

2014

ÅRSREDOVISNING

Länsförsäkringar
Älvsborg



Länsförsäkringar
Älvsborg

INNEHÅLL

Inledning

- 3 Vd har ordet

Verksamheten

- 4 Allt under samma tak
6 Året som gick

Finansiell rapportering

- 8 Förvaltningsberättelse
12 Femårsöversikt
13 Resultaträkning
14 Balansräkning
16 Resultatanalys
18 Förändring i eget kapital
19 Kassaflödesanalys
20 Noter
52 Revisionsberättelse och
granskningsrapport

Bolagsstyrning

- 54 Bolagsstyrningsrapport
60 Styrelse och ledning
62 Fullmäktige
63 Ordföranden har ordet



ÅRET I SIFFROR

Mkr	2014	2013
Resultat		
före skatt, boksluts- dispositioner och återbäring (samt rabatter för år 2014)	647,2	479,1

Resultatet fördelas enligt följande

- direkt försäkring	195,2	61,4
- mottagen återförsäkring	-47,1	22,9
- finansrörelsen	520,8	437,2
- övrig verksamhet	-21,7	-42,4

Återbäring

lämnas med	65,0	26,1
------------	------	------

Nyckeltal i direkt försäkring, brutto

Premieintäkt	1 070,1	967,3
Skadekostnaden	639,4	726,6
Skadeprocent	59,8	75,1
Driftskostnadsprocent	17,7	18,8



Lokal närvaro i vår verksamhet

LOKAL NÄRVARO är en förutsättning för långsiktig hållbarhet. Båda sakerna är tätt förknippade med vårt varumärke och det vi står för. Det är också med utgångspunkt i dessa perspektiv som vi står redo att möta framtidens utmaningar. Frågan kvarstår dock, vad är hållbarhet och lokal närvaro egentligen?

Närvaron kan upplevas på många sätt, i det personliga mötet, via våra prisade digitala kanaler eller i telefon. För oss är det självklart att finnas där kunden finns för att möta de behov och förväntningar som ställs på oss. Kundnyttan är ledstjärnan i allt som görs, samtidigt som verksamheten alltid måste vara förenad med en sund affärsmässighet.

Med fortsatt mycket hög kundnöjdhet och en bra lönsamhet i bolaget har vi ett kvitto på att vi har lyckats med våra ambitioner. Jag är övertygad om att det är här man finner lösningen på frågan om utmaningarna kring framtidens kundmöte. Vi måste kombinera långsiktighet och lönsamhet med tillgänglighet på kundens villkor.

Hållbarhet kan definieras på många olika sätt. Ekonomisk, miljömässig och social hållbarhet har för Länsförsäkringar Älvsborg alltid varit mer en naturlig del av verksamheten än en vald strategi eftersom vi har kunden som enda uppdragsgivare.

Vi har en historia av lokala ansträngningar som inte bara vänder sig till de egna kunderna, utan också är en ansats att göra gott för hela lokalsamhället. Ett bra exempel på det är att vi stöttar forskningsverksamhet vid både Högskolan Väst och Högskolan i Borås.

Det är med glädje jag kan konstatera att vi nu lägger ännu ett fantastiskt år till handlingarna. Resultatet är bra och det känns skönt att också banken visar tillfredsställande resultat. Även vår fastighetsförmedling fortsätter att växa, och

som verksamheten i vår larmcentral går i rätt riktning. Under året har vi också öppnat ett nytt franchisekontor för företagsaffären i Trollhättan som fått en lyckad start.

Nu tackar jag för mig som vd i Länsförsäkringar Älvsborg. Jag vill gärna tacka fullmäktige, styrelsen, alla medarbetare och inte minst alla kunder för en fantastisk tid i bolaget.

Med de orden lämnar jag nu med varm hand över till min efterträdare Sören Schelander som jag önskar minst lika många givande och spännande år här som jag själv har haft förmånen att få vara med om.



Sten Lundqvist, avgående vd

Sören Schelander:

Det känns väldigt stimulerande att få möjlighet att ta Länsförsäkringar Älvsborg vidare och möta de utmaningar bolaget står inför inom bank- och försäkringsverksamheten. Sten Lundqvist lämnar efter sig ett bolag som är välkapitaliserat och i god ordning, vilket givetvis är mycket tack-samt.

Under min första period har det varit intressant att ta del av verksamheten och det är med glädje jag noterat det engagemang och den kompetens som finns i organisationen.

Vi har de bästa möjligheter att långsiktigt skapa attraktiva erbjudanden för våra kunder och fortsätta vara en aktiv aktör i det lokala samhället.



Sören Schelander, vd

Länsförsäkringar på fem minuter

LÄNSFÖRSÄKRINGAR ÄLVSBOG äger tillsammans med de övriga länsförsäkringsbolagen Länsförsäkringar AB, med kontor i Stockholm. Inom bank och försäkring finns påtagliga stordriftsfördelar och länsförsäkringsbolagen har valt att samla dessa resurser gemensamt. Kunderna möts alltid av ett lokalt bolag – Länsförsäkringar Älvsborg har alltid kundkontakterna här i länet. Länsförsäkringar ABs uppgift är att skapa förutsättningar för länsförsäkringsbolagen att bli framgångsrika på sina respektive marknader.

Länsförsäkringars gemensamma varumärke är mycket starkt i relation till konkurrenternas inom branschen för bank, försäkring och pension. Under 2014 visade återigen Anseendebarmetern, som görs i 30 länder, att Länsförsäkringar har det högsta anseendet bland finansiella varumärken i Sverige.

Liv- och pensionsförsäkring

Länsförsäkringar erbjuder liv- och pensionslösningar till företag och privatpersoner. Genom dotterbolaget Länsförsäkringar Fondliv erbjuds fondförvaltning, garantiförvaltning och riskförsäkring inom personriskområdet. Länsförsäkringars fondutbud består av 30 fonder med eget varumärke och cirka 45 externa fonder.

I Länsförsäkringar Liv sker ingen nyteckning, men här förvaltas traditionell livförsäkring som är tecknad före stängningen i september 2011. Under 2014 har arbetet med att erbjuda kunder möjligheten att villkorsändra försäkringar till Nya Trad fortsatt.

Bankverksamhet

Länsförsäkringar Bank är Sveriges femte största retailbank. Bankverksamheten, som enbart finns i Sverige, har en god



tillväxt i volymer och lönsamhet och hög kreditkvalitet. Banken erbjuder privatpersoner, lantbrukare och småföretagare ett brett utbud av banktjänster. Strategin utgår från länsförsäkringsgruppens stora kundbas, Länsförsäkringars starka varumärke och kundägandets principer.

Länsförsäkringar Bank är ett helägt

dotterbolag till Länsförsäkringar AB. I bankkoncernen ingår förutom moderbolaget Länsförsäkringar Bank också dotterbolagen Länsförsäkringar Hypotek, Länsförsäkringar Fondförvaltning och Wasa Kredit.

Länsförsäkringar har enligt Svenskt Kvalitetsindex Sveriges mest nöjda kunder

på privatmarknaden och fick under året utmärkelsen Årets Bank av tidningen Privata Affärer.

Djur- och grödaförsäkring

Agria Djurförsäkring är Länsförsäkringars specialistbolag för djur- och grödaförsäkring. Agria är marknadsledande i Sverige med en marknadsandel på 59 procent. Verksamheten växer sig även allt starkare på marknader utanför Sverige – idag Storbritannien, Norge och Danmark.

Hälsa

Affärsområde Hälsa inom Länsförsäkringar AB driver produkt- och affärsutvecklingen inom det växande sjukvårds- och gruppörsäkringsområdet. Länsförsäkringar är marknadsledande inom sjukvårdsförsäkring.

SIV – samverkan i väst

Samverkan i väst, SIV, är ett samarbete inom federationen mellan Länsförsäkringar Älvsborg, Länsförsäkringar Halland samt Länsförsäkringar Göteborg och Bohuslän. SIV bygger i grunden på kundfokus. Människor som bor i SIV-området rör sig mycket över länsgränserna. Att bo i Borås, jobba i Göteborg och ha ett fritidshus i Varberg är ett av många tänkbara exempel. För kunden ska bolagssamarbetet innebära möjligheter och med kundens bästa för ögonen samarbetar de tre bolagen utan att göra avkall på det lokala.

Övrig samverkan

Förutom den samverkan som sker genom Länsförsäkringar AB direktäger de 23

länsförsäkringsbolagen, tillsammans med berörda affärsenheter inom Länsförsäkringar AB, även Länsförsäkringar Fastighetsförmedling och Länsförsäkringar Mäklarservice.

Gemensam utveckling

En av Länsförsäkringar ABs uppgifter är att driva länsförsäkringsgruppens gemensamma utvecklingsarbete för att stärka länsförsäkringsbolagens konkurrenskraft och öka värdet för kunderna.

Under 2014 levererades gemensam utveckling för cirka 450 mkr och en kraftsamling skedde inom det digitala området. Cirka 160 mkr investerades i förflyttningar för att förbättra länsförsäkringsbolagens kundmöten och kundmötesplatser, med syfte att förstärka kundupplevelsen. 2014 kunde länsförsäkringsbolagen ta emot leveranser från ett 30-tal projekt.

Här följer några exempel:

- Länsförsäkringsbolagen fattade ett gemensamt beslut om att investera i ett modernare systemstöd för sakförsäkring. Arbetet startades under året och kommer att pågå under flera år framåt.
- Bo-kvar-försäkringen lanserades under våren. Den ger kunder som har bolån hos Länsförsäkringar möjlighet att försäkra sig om ekonomisk trygghet vid sjukdom, arbetslöshet och dödsfall – enkelt och prisvärt.
- Länsförsäkringars öppna sidor på internet flyttades till en ny plattform. Samtidigt lanserades ett nytt utseende och flera förenklingar för kunderna. Bland annat fick länsförsäkringsbolagens



privatkunder tillgång till sin försäkringsinformation och sitt pensionssparande via mobila tjänster.

- Digitala vägledningar inom spara och placera har förbättrades under året.
- Inom ramen för det gemensamma arbetet med att effektivisera kundmötena levererades bland annat möjligheter till att följa upp kundmötena bättre samt en ny säljstödsapplikation till företags- och lantbrukssäljare.
- Länsförsäkringsbolagens gemensamma projekt för Solvens 2-förberedelser slutfördes under året merparten av leveranserna.

Getingar, stormar och goda resultat

MÅNGA SOM TITTAR TILLBAKA PÅ 2014 minns kanske den fantastiska sommaren, men också de extrema ovädren under några helger i augusti med hagel, åska och skyfall. Ett väder som påverkade Länsförsäkringar Älvsborg så väl som alla andra i försäkringsbranschen. Men året har inte bara präglats av oväder och skador på egendom. Glädjande siffror för banken, både vad gäller resultat och tillväxt, och Sveriges mest nöjda kunder är något som även det sammanfattar året som gått.

Ekonomiskt har 2014 varit ett mycket lyckat år för Länsförsäkringar Älvsborg. Trots ett litet tapp i försäljningen har premieintäkterna ökat och bankverksamheten går bra. Precis som kapitalet som har vuxit rejält under året.

Skadekostnaden har varit större än under ett normalår, och det handlar i stort sett uteslutande om ovädersskador,

framförallt under några helger i augusti månad. Då drabbades många av försäkringstagarna av hagel-, översvännings- och åskskador till följd av det extrema sommarvädret. Värt att nämna är kanske också att sommaren var en av de värsta getingsomrarna på 20 till 30 års tid.

Mer glädjande är det då att konstatera att kostnaderna för vattensskador har

sjunkit för tredje året i rad, bland annat till följd av en mer effektiv skadereglering i kombination med ett bättre skadeförebyggande arbete.

Tuff konkurrens

På försäljningssidan präglas marknaden av konkurrens med många aktörer som aggressivt försöker slå sin in på den lokala marknaden. Detta märks inte minst av när det gäller villaförsäkringar där bolaget har en marknadsandel på över 50 procent och där Länsförsäkringar Älvsborg inte har lyckats växa som planerat trots ett bra erbjudande och konkurrenskraftiga priser.

Däremot har försäljningen varit god på bland annat motor-, lantbruks- och företagsförsäkringar.

Under året har Länsförsäkringar Älvsborg också öppnat ett nytt franchise-kontor för företagsaffären i Trollhättan och första året får summeras som ett lyckat sådant.

Bra för banken

Länsförsäkringar Bank har sedan starten primärt inriktat sig på bolån för privatpersoner och finansieringslösningar för småföretagare, en satsning som har visat sig vara framgångsrik. Under året har bankverksamheten haft en god tillväxt både vad gäller affärsvolym och lönsamhet. Detta trots att de extremt låga räntebanorna påverkar verksamheten negativt.

Vad beträffar kundnöjdheten har Länsförsäkringar återigen intagit förstaplatsen när Svenskt Kvalitetsindex mätt kundernas uppfattning om landets banker. Ett kvitto på att Länsförsäkringar Bank fortsätter att vara lyhörda för kundernas





Källa: Enligt tidningen Privata Affärer och Svenskt Kvalitetsindex Bank, privat 2014.

förväntningar och krav på ett attraktivt helhetserbjudande och en god servicenivå. Närmast handlar det nu om att bli ännu bättre på spara- och placeradelen.

I maj 2009 beslutade EU:s finansministrar om nya solvensregler för försäkringsbolag, det så kallade Solvens 2-direktivet. Det ger en ram för de regler som alla EU:s medlemsländer ska införa i sin lagstiftning de kommande åren.

Solvens 2 är bland annat tänkt att stärka sambandet mellan solvenskrav och risker för försäkringsbolag. Det ska också ge ett bättre konsumentskydd. Direktivet är dessutom ett led i ett större arbete för att skapa en gemensam europeisk finansmarknad.

Kraven kommer att träda i kraft den 1 januari 2016 men Länsförsäkringar Älvsborg har som ett av åtta bolag valt att införa dessa regelförändringar redan nu, vilket har präglat en stor del av arbetet under året. Framförallt ställs det nya krav på dokumentation och administration, något som har medfört merarbete inom många avdelningar och sektorer.

Långsiktig hållbarhet

Länsförsäkringar Älvsborgs hållbarhetsarbete har under året tagit fart på allvar. Som kundägt bolag är det naturligt att ge tillbaka till samhället. Det handlar om allt från att resor sker på ett så klimatsmart sätt som möjligt, till att rent ekonomiskt

stötta ett antal föreningar och organisationer. Ett gott exempel på det är stipendiet Lovande Förebilder som i år delades ut för tredje gången. Stipendiet går till föreningar och organisationer som arbetar mot utanförskap och droganvändning bland unga.

Under oktober gjordes också en gemensam reflexaktivitet inom hela området där Länsförsäkringar delade ut närmare 100 000 reflexer inom loppet av några timmar.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Länsförsäkringar Älvsborg (organisationsnummer 562500-4337) avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2014, bolagets 174:e verksamhetsår.

Koncernen

Koncernen består av moderbolaget Länsförsäkringar Älvsborg (562500-4337) samt de helägda dotterbolagen L Finans AB (556647-7716), Länsförsäkringar Älvsborg Förvaltnings AB (556664-7136), Älvsborgs Larmcentral AB (556754-0876) och LF Fritid Holding AB (556805-6286).

Moderbolaget är ett ömsesidigt bolag och har sitt säte i Vänersborg med adress Vallgatan 21, Box 1107, 462 28 Vänersborg.

Dotterbolagen Vbg Säkerhet AB (556439-0523), samt Vbg Vakt AB (556194-9123) har under året satts i frivillig likvidation. Likvidationerna avslutades under 2014.

Samverkan med övriga länsförsäkringsbolag

Länsförsäkringar Älvsborg samverkar med övriga 22 länsförsäkringsbolag. Samarbetet är reglerat i konsortieavtal. Länsförsäkringar Älvsborg äger tillsammans med de övriga länsförsäkringsbolagen Länsförsäkringar AB.

Verksamhetsinriktning

Direkt försäkring

Länsförsäkringar Älvsborg, vars verksamhetsområde utgörs av 19 kommuner (gamla Älvsborgs län), erbjuder privatpersoner, lantbrukare och företag ett fullsortiment av sak- och livförsäkringar samt finansiella tjänster.

Bolaget är marknadsledande inom ett flertal områden och försäkrar mer än 40 procent av hushållen.

Förmedlad affär

Djur- och livförsäkringar samt bank- och fondprodukter förmedlas till det av länsbolagen gemensamägda bolaget Länsförsäkringar AB med dotterbolag.

Mottagen affär

Bolaget deltar också i gemensamma återförsäkringsaffärer med övriga länsförsäkringsbolag.

Väsentliga händelser under året

Överlåtelse av trafikförsäkring under avveckling

Länsförsäkringar Sak har per 2014-12-30 överlåtit ett bestånd av trafikförsäkringar under avveckling till Länsförsäkringar Älvsborg. Överlåtelsen innefattar försäkringsbestånd som tecknats av Länsförsäkringar Sak i före detta Älvsborgs län till och med 2004 och innehåller trafikskador som ännu är oreglerade samt de skadelivräntor som hör till trafikförsäkringsbeståndet.

De skadereserver som överlåtits till Länsförsäkringar Älvsborg återförsäkras i sin helhet i Länsförsäkringar Sak, för att i nästa led kvotåterförsäkras till länsförsäkringsbolaget. Syftet är att utjämna resultatet i hela länsförsäkringsgruppen. Totalt överläts och återförsäkrades till Länsförsäkringar Älvsborg en trafikreserv motsvarande 103 mkr och skadelivräntor i direkt affär överläts med motsvarande 306 mkr.

I samband med överlåtelsen har bolaget även mottagit ny mottagen återförsäkringsaffär motsvarande 283 mkr till Länsförsäkringar Älvsborg, varav 98 mkr avser skadelivräntor.

Nyteckning av trafikförsäkring, med undantag för viss företagsmotoraffär, övergick till Länsförsäkringar Älvsborg förfallomånadsvis 2004 och det nu överlåtna beståndet avser skador för försäkringar med huvudförfallodag 2004 eller tidigare.

Den överlåtna affären ger upphov till en momentan kostnadseffekt om 45,9 mkr vid övertagandet, då bolaget omvärderar reserverna till de redovisningsprinciper som bolaget tillämpar.

Nyttillträdd vd

Sören Schelander tillträdde som vd för moderbolaget per 2014-10-01.



Anpassning av moderbolagets organisationsstruktur

Under hösten har ett omfattande arbete genomförts avseende bolagets organisationsstruktur. Bolagets affärsdrivande verksamhet inom Bank, Liv och Skadeförsäkring omorganiseras i en ny struktur från och med 1 januari 2015. Tre affärsområden bildas;

- Bank och Liv
- Skadeförsäkring försäljning
- Skadeförsäkring marknadsstöd

Syftet med förändringen är att säkerställa ökad marknadsaktivitet och ett stärkt kunderbjudande.

Med utgångspunkt i bolagets Affärsplan och strategier för marknad, distribution och kanaler ska en konsolidering av verksamheten ske under åren 2015-2017. Målsättningen är en ökad kundnöjdhet och att utveckla lönsamheten inom bolaget.

Avveckling av verksamhet i dotterbolag

Beslut har under året tagits att avveckla verksamheten i dotterbolaget L Finans. Verksamheten förväntas vara avvecklad under första halvåret i 2015. Merparten av återstående krediter har överlåtits till Wasa Kredit. Moderbolaget

har ansvar för eventuella kreditförluster avseende dessa krediter och har därför tagit upp dessa som en ansvarsförbindelse.

Omfattande arbete med förberedelse inför Solvens 2

Solvens 2 är samlingsnamnet på de nya solvensregler för försäkringsbolag som arbetas fram inom EU. Förhandlingar har pågått om ett antal tillägg, det så kallade Omnibus 2-direktivet. Dessa förhandlingar påverkar när Solvens 2-reglerna ska träda i kraft. Det är i dag något ovisst när en formell överenskommelse om Omnibus 2 sker.

Finansinspektionens arbete med att ta fram författningar för Solvens 2 fortsätter, liksom EU-myndigheten Eiopas arbete. Enligt den ursprungliga tidplanen skulle Solvens 2 träda i kraft den 1 januari 2014. FI arbetar nu utifrån antagandet att det blir försenat och att regelverket börjar tillämpas från den 1 januari 2016. Som en del i förberedelsen har ett antal försäkringsbolag utvalts att interimsrapportera i enlighet med utvalda delar av det kommande regelverket redan under 2014 och 2015. Länsförsäkringar Älvsborg är ett av dessa bolag. De bolag som kommer att interimsrapportera är utvalda utifrån bolagens storlek på premieinkomst.

Bolaget har under 2014 gjort ett omfattande arbete i hela bolaget för att förbereda sig och kunna interimsrapportera i enlighet med detta nya regelverk.

Resultat och ekonomisk ställning

Volymutveckling

Premieintäkten i direkt försäkring har ökat med 102,8 (56,3) mkr till 1 070,1 (967,3) mkr.

Länsförsäkringar Älvsborg har förmedlat liv- och pensionspremier till Länsförsäkringar Liv AB/Länsförsäkringar Fondliv AB på 344,7 (376,8) mkr och premier till Agria på 22,0 (19,9) mkr.

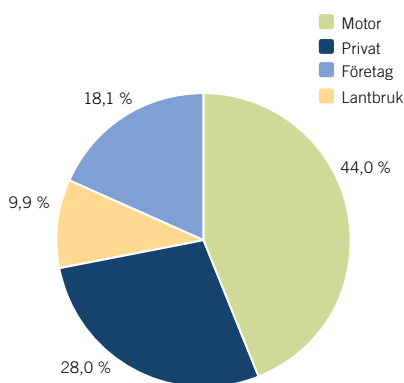
Den förmedlade affärsvolymen inom inlåning, fondsparande samt lån har ökat

kraftigt och den totala affärsvolymen för bankprodukter uppgår vid årsskiftet till 15 028 (13 902) mkr.

Premieintäkten för mottagen återförsäkring har uppgått till 342,0 (153,2) mkr. Av 2014 års intäkt avser 182,3 mkr den nya mottagna affären som är relaterad till den övertagna trafikaffären som genomfördes per 2014-12-30.

Premieintäkt för direkt försäkring fördelad på marknadsområden framgår av nedanstående diagram.

Premieintäkt för direkt försäkring uppdelad på marknadsområden



Ekonomiskt resultat

Koncernens sammanlagda resultat av försäkrings- och finansrörelsen inklusive förändringar i övervärden av tillgångar men före återbäring, samt för 2014 även före avdragen Länsbonus, dispositioner och skatt uppgick till 647,2 (479,1) mkr.

Årets resultat efter skatt blev 440,5 (364,5) mkr. Återbäring lämnas med 65,0 (26,1) mkr. Återbäringen sker för 2014 genom avsättning till bolagets lojalitetsprogram.

I direkt försäkring uppgick resultatet till 195,2 (61,4) mkr. Förmedling av banktjänster gav ett underskott på -7,8 (-26,4) mkr och förmedling av livprodukter ett underskott på -13,3 (-12,4) mkr.

Mottagen affär

Den mottagna återförsäkringen består av andelar i ett för länsförsäkringsbolagen gemensamt återförsäkringssystem. Den

omfattar affär från övriga länsförsäkringsbolag och internationell affär.

Premieintäkten i den mottagna affären uppgår till 342,0 (153,2) mkr och resultatet blev -47,1 (22,9) mkr.

Kapitalförvaltning

Länsförsäkringar Älvsborg har i huvudsak gett uppdraget av den löpande förvaltningen till externa förvaltare. För den strategiska placeringsinriktningen svarar styrelsen. Den totala kapitalavkastningen blev 13,0 (11,9) procent.

Aktier

Andelen aktier vid årsskiftet, exklusive aktierna i Länsförsäkringar AB, uppgick till 36,7 (36,8) procent av de totala placerings-tillgångarna. Aktieinnehavet är mestadels placerat i svenska och västeuropeiska aktier/aktiefonder och värdeförändringen har varit mycket god under året. Avkastningen blev 18,0 (25,4) procent.

Aktierna i det med övriga länsförsäkringsbolag gemensamägda bolaget Länsförsäkringar AB uppgick till 19,9 (22,3) procent av de totala placerings-tillgångarna och värdeförändringen blev 8,6 (5,0) procent. Den totala avkastningen på aktieportföljen blev 14,5 (17,3) procent.

Räntebärande värdepapper

Förvaltningen av räntebärande papper ligger i allt väsentligt hos Handelsbanken och avkastningen blev 5,1 (1,3) procent.

Dotterbolag

Via Länsförsäkringar Älvsborgs Förvaltnings AB äger Länsförsäkringar Älvsborg en stor post i fastighetsbolaget Humlegården Holding I, II och III AB. Dessa tre bolag äger i sin tur fastigheter framförallt i Stockholms innerstad.

Länsförsäkringar Älvsborgs andel i Humlegården uppgår till 15,7 procent och värdestegringen blev under året 109,0 (57,2) mkr.

L Finans AB verkar som ett kreditmarknadsbolag med företagsmarknad som inriktning. Det redovisade resultatet är

Förvaltningsberättelse

3,9 (8,7) mkr efter eliminering av koncern-interna transaktioner.

Älvsborgs Larmcentral AB har under verksamhetsåret 2014 präglats av utveckling samt förändring av processer för att stärka försäljningsfokus ytterligare. Rörelseresultatet för verksamheten är +/- 0,0 (-4,3) mkr efter eliminering av koncerninterna transaktioner.

Dotterbolagen Vbg Säkerhet AB (556439-0523) och Vbg Vakt AB (556194-9123) har under året satts i frivillig likvidation. Likvidationen har avslutats och slutreglering har skett i januari 2015.

Driftkostnader och personal

Koncernens totala driftkostnader uppgick till 198,7 (185,5) mkr och utgjorde därmed 17,6 (19,7) procent av bolagets premieintäkt för egen räkning.

För uppgifter avseende bolagets personal och löner hänvisas till not 33.

Risker i verksamheten

För uppgifter avseende risker i verksamheten, utöver nedanstående redovisning, se not 2.

Försäkringsrisker

Bolagets direkta försäkringsrörelse innehåller ett välbalanserat bestånd. Risken är begränsad genom återförsäkring. Den högsta kostnad som kan falla på bolaget vid enskild skada är 10,0 mkr.

För katastrofskador har Länsbolagsgruppen ett gemensamt återförsäkrings-skydd där Länsförsäkringar Älvsborgs andel maximalt kan uppgå till 15 procent av bolagets konsolideringskapital exklusive värdet på Länsförsäkringar ABs aktier.

I mottagen affär bedömer vi att den största risken är engagemanget i Nordiska Kärnförsäkringspoolen. Maximal ansvarighet per skadehändelse uppgår för koncernens del till 2,0 mEuro.

Kreditrisk

Bolaget förmedlar lån till Länsförsäkringar Bank AB. Eventuella kreditförluster på sådana lån återförs på bolaget intill



dess att 80 procent av kreditförlusten är täckt. Likviditetsmässigt maximeras varje års likvidflöde avseende kreditförluster till det enskilda årets ersättning för den förmedlade bankaffären. Ersättning för förmedlad affär utgår inte tills dess att 80 procent av den uppkomna kreditförlusten är täckt.

Förslag till resultatdisposition

Moderbolaget

Föregående års disponibla vinstmedel i moderbolaget 1 372 834 490,49 kronor, har i enlighet med bolagsstämmans beslut avsatts till balanserat resultat.

Till bolagsstämmans förfogande står:

- balanserade vinstmedel	1 372 834 490,49 kr
- årets resultat	251 123 953,01 kr

Styrelsen och verkställande direktören föreslår bolagsstämman att:

- i ny räkning balansera	1 623 958 443,50 kr
--------------------------	---------------------

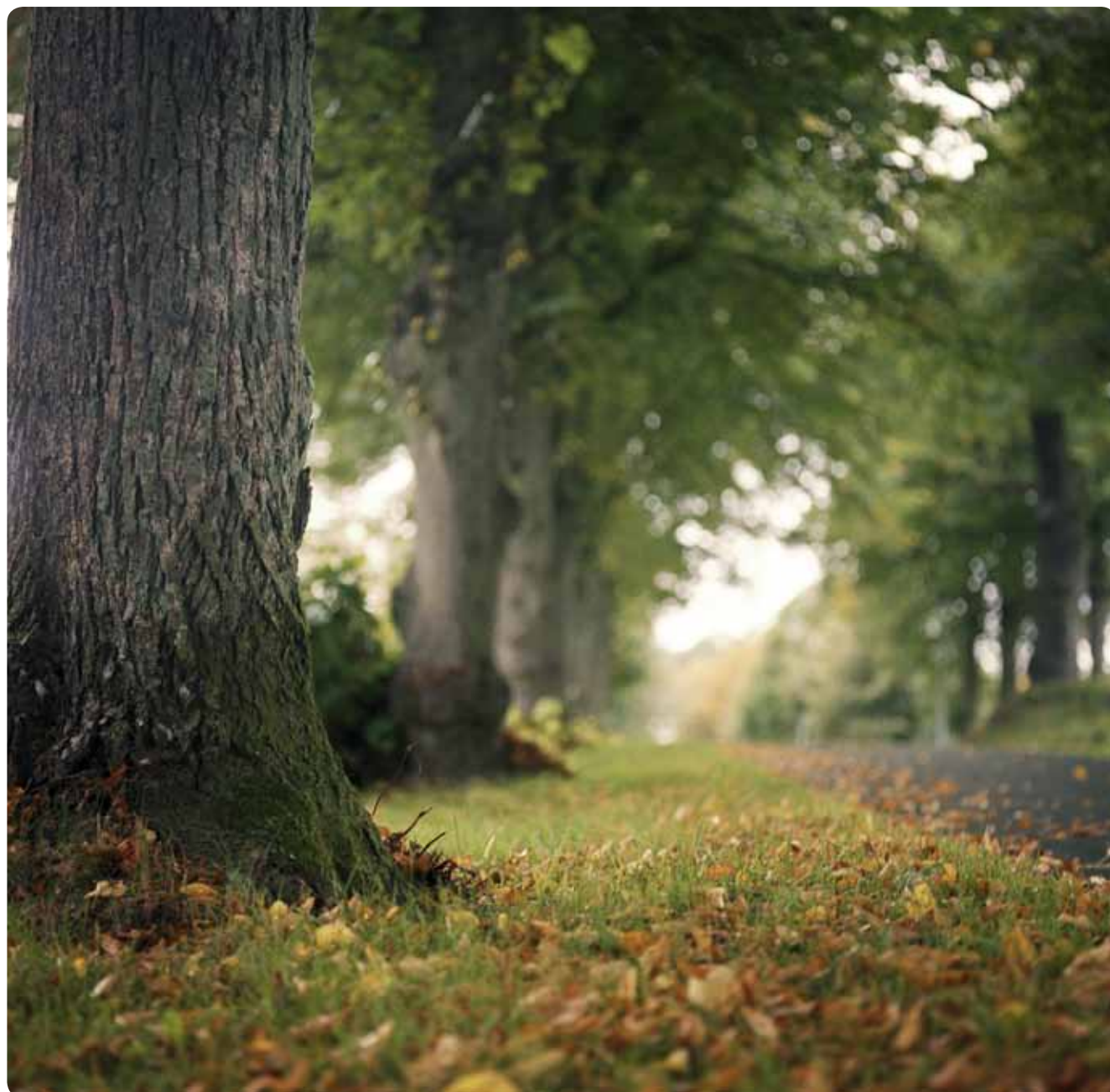


Kapitalavkastning och nettoplacering för koncernen 2014

	Ingående marknads- värde		Nettoplacering	Värdeförändring		Utgående marknads- värde		Direktavkastning		Totalavkastning	
	Mkr	%		Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%
Räntebärande exkl direktlån 1/	964,5	22,0	449,4	36,8	3,9	1 450,7	26,3	10,6	1,2	47,4	5,1
Direktlån	10,0	0,2	-0,5	-0,2	-1,9	9,3	0,2	0,6	6,3	0,4	4,4
Aktier*	2 587,7	59,1	129,0	401,5	14,1	3 118,2	56,6	12,0	0,4	413,5	14,5
Fastigheter2/	818,8	18,7	4,2	107,5	13,1	930,5	16,9	2,4	0,3	109,9	13,4
Totalt	4 381,0	100,0	582,1	545,6	12,5	5 508,7	100,0	25,6	0,6	571,2	13,0
* varav aktier i LFAB	977,2	22,3	32,7	85,9	8,6	1 095,8	19,9	0,0	0,0	85,9	8,6

1/ Inklusive kassa/bank

2/ Inklusive Länsförsäkringar Älvsborg Förvaltnings ABs aktieinnehav i Humlegården Fastigheter AB.



Femårsöversikt

RESULTAT KONCERNEN, MKR	2014	2013	2012	2011	2010
Premieintäkter f e r	1 128,6	994,8	939,1	906,6	870,1
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	32,3	36,1	37,6	48,4	45,9
Försäkringsersättningar f e r	- 810,8	-712,8	-651,3	-617,7	-747,1
Driftskostnader f e r	- 198,7	-185,5	-175,9	-183,7	-177,8
Övriga tekniska kostnader	-6,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Tekniskt resultat före återbäring	145,2	132,6	149,5	153,6	-8,9
Återbäring och rabatter	-109,7	-73,9	-68,6	-88,4	-95,5
Tekniskt resultat i försäkringsrörelsen	35,5	58,7	80,9	65,2	-104,4
Finansrörelsens resultat	520,8	437,2	183,0	-81,3	219,5
Övriga intäkter/kostnader	-18,8	-39,6	-35,7	-32,1	-58,1
Resultat före dispositioner och skatt	537,5	456,3	228,2	-48,2	57,0
Årets resultat	440,5	364,5	243,2	-22,8	49,2
EKONOMISK STÄLLNING					
Placeringsstillgångar verkligt värde	5 426,5	4 279,9	3 791,1	3 558,9	3 563,2
Premieinkomst f e r	1 155,5	1 020,8	961,9	931,8	870,9
Försäkringstekniska avsättningar f e r	2 255,7	1 577,4	1 490,9	1 455,3	1 441,8
Konsolideringskapital					
Beskattat eget kapital	3 134,8	2 698,3	2 333,9	2 090,7	2 113,4
Uppskjuten skatt	503,6	412,1	333,8	354,7	380,2
Summa konsolideringskapital	3 638,4	3 110,4	2 667,7	2 445,3	2 493,6
Nyckeltal försäkringsrörelsen					
Skadeprocent f e r %	71,8	71,7	69,4	68,1	85,9
Driftkostnadsprocent f e r %	17,6	18,6	18,7	20,3	20,4
Totalkostnadsprocent f e r %	89,4	90,3	88,1	88,4	106,3
Direkt affär					
Skadeprocent brutto %	59,8	71,4	64,1	64,2	88,4
Driftkostnadsprocent brutto %	17,7	17,8	17,8	17,8	18,4
Totalkostnadsprocent brutto %	77,5	89,2	81,9	82,0	106,8
Kapitalförvaltning					
Direktavkastning %	0,6	0,9	1,8	1,8	2,1
Totalavkastning %	13,0	11,9	6,1	-0,7	8,1
Ekonomisk ställning					
Konsolideringsgrad % ¹	314,9	304,7	277,3	262,4	286,3
Kapitalbas ²	3 547,4	3 049,2	2 609,1	2 379,7	2 424,5
Erforderlig solvensmarginal ²	218,5	173,7	166,3	164,5	159,3
Kalkylräntesats %	2,25	2,50	2,75	3,50	4,00
Kalkylräntesats för trafik- och olycksfallsaffären %	2,00	2,25	2,50	3,25	2,75

Koncernen Länsförsäkringar Älvsborg tillämpar sedan 2010 sk full IFRS i koncernen.

¹ Konsolideringskapital i procent av premieinkomsten för egen räkning.

² Dessa nyckeltal är inte omräknade för åren 2010-2013 med avseende på ändrad presentation av Länsbonus.

Resultaträkning

TEKNISK REDOVISNING AV SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSE, TKR	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2014	2013	2014	2013
Premieintäkter f e r					
Premieinkomst	3	1 439 016	1 146 610	1 439 016	1 146 610
Premier för avgiven återförsäkring		-283 480	-176 817	-283 480	-176 817
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		-26 927	-26 085	-26 927	-26 085
Summa premieintäkter f e r		1 128 609	943 708	1 128 609	943 708
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen	4	32 275	36 140	32 275	36 140
Försäkringsersättningar f e r					
Utbetalda försäkringsersättningar:					
- före avgiven återförsäkring	5	-832 765	-720 491	-832 765	-720 491
- återförsäkrares andel	5	118 607	72 779	118 607	72 779
Förändring i avsättning för oreglerade skador:					
- före avgiven återförsäkring		-169 137	-112 316	-169 137	-112 316
- återförsäkrares andel		72 504	47 213	72 504	47 213
Summa försäkringsersättningar f e r		-810 791	-712 815	-810 791	-712 815
Driftskostnader f e r	6	-198 711	-185 495	-195 783	-182 765
Övriga tekniska kostnader		-6 178	0	-6 178	0
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat före återbäring och rabatter		145 204	81 538	148 132	84 268
Återbäring och rabatter		-109 701	-22 833	-109 701	-22 833
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		35 503	58 705	38 431	61 435
ICKE-TEKNISK REDOVISNING					
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		35 503	58 705	38 431	61 435
Kapitalavkastning	7				
Kapitalavkastning, intäkter	8	141 130	74 554	142 162	70 260
Kapitalavkastning, kostnader	9	-19 762	-10 404	-19 762	-10 404
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	10	433 251	424 123	324 241	366 680
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	10	-1 515	-14 910	-10 138	-14 910
Kapitalavkastning överförd till skadeförsäkringsrörelsen	4	-32 275	-36 140	-32 275	-36 140
Summa kapitalavkastning		520 829	437 223	404 228	375 486
Övriga intäkter	6	148 781	129 714	110 485	90 702
Övriga kostnader	6	-167 609	-168 337	-131 566	-129 488
Summa övriga intäkter och kostnader		-18 828	-39 623	-21 081	-38 786
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		537 504	456 305	421 578	398 135
Bokslutsdispositioner					
Lämnade koncernbidrag		0	0	-4 000	0
Förändring av säkerhetsreserv		0	0	-89 614	550
Resultat före skatt		537 504	456 305	327 964	398 685
Skatt på årets resultat	11	-96 975	-91 849	-76 840	-91 765
Årets resultat		440 529	364 456	251 124	306 920
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN					
Periodens resultat enligt ovan		440 529	364 456	251 124	306 920
Övrigt totalresultat		0	0	0	0
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		440 529	364 456	251 124	306 920

Balansräkning

TILLGÅNGAR, TKR	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Placeringstillgångar					
Byggnader och mark					
Rörelsefastigheter	12	40 685	38 020	0	0
Förvaltningsfastigheter	12	2 378	2 378	44 378	41 378
Placeringar i koncernföretag, dotterbolag	13				
Aktier och andelar		0	0	441 676	446 299
Lån		0	0	40 000	50 000
Andra finansiella placeringstillgångar	14				
Aktier och andelar	15	4 003 930	3 364 408	3 118 175	2 587 662
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	16	1 368 539	863 431	1 368 539	863 431
Övriga lån	17	9 289	10 014	9 289	10 014
Övriga finansiella placeringstillgångar		1 643	1 643	1 643	1 643
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring		685	6 792	685	6 792
		5 427 149	4 286 686	5 024 385	4 007 219
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar					
Avsättning för oregrerade skador	18	367 188	294 684	367 188	294 684
Fordringar					
Fordringar avseende direkt försäkring	19	76 188	38 073	76 188	38 073
Fordringar avseende återförsäkring		95 669	15 678	95 669	15 678
Kundfordran avseende terminsbetald premie		242 135	231 764	242 135	231 764
Övriga fordringar	20	64 027	123 022	40 611	77 698
		478 019	408 537	454 603	363 213
Andra tillgångar					
Materiella tillgångar	21	14 459	10 051	14 459	10 045
Kassa och bank		173 842	177 543	82 161	101 085
		188 301	187 594	96 620	111 130
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter					
Förutbetalda anskaffningskostnader	22	3 263	4 044	3 263	4 044
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		29 865	4 267	29 865	4 267
		33 128	8 311	33 128	8 311
Summa tillgångar		6 493 785	5 185 812	5 975 924	4 784 557



Balansräkning

EGET KAPITAL OCH SKULDER, TKR	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2014-12-31	2013-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Eget kapital					
Reserver		833 721	763 822	190 348	190 348
Balanserade vinstmedel inkl årets resultat		2 301 079	1 934 523	1 623 958	1 372 834
		3 134 800	2 698 345	1 814 306	1 563 182
Säkerhetsreserv	23	0	0	1 036 764	947 150
Försäkringstekniska avsättningar					
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	24	495 379	445 377	495 379	445 377
Avsättning för oregrerade skador	25	2 052 549	1 388 281	2 052 549	1 388 281
Avsättning för återbäring och rabatter	26	74 975	38 413	74 975	38 413
		2 622 903	1 872 071	2 622 903	1 872 071
Andra avsättningar					
Pensioner	27	11 505	18 099	11 505	18 099
Skulder					
Uppskjuten skatt	28	503 604	412 088	275 516	203 715
Övriga skulder	29	61 936	48 725	55 893	43 856
		565 540	460 813	331 409	247 571
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter					
Förutbetalda premier		114 870	109 063	114 870	109 063
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		44 167	27 421	44 167	27 421
		159 037	136 484	159 037	136 484
Summa eget kapital och skulder		6 493 785	5 185 812	5 975 924	4 784 557
POSTER INOM LINJEN					
I Panter och därmed jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och för såsom avsättningar redovisade förpliktelser	30	2 255 715	1 577 387	2 255 715	1 577 387
II Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter		inga	inga	inga	inga
III Ansvarsförbindelser					
I genskap av ägare till 10,9 (10,9) procent i Humlegården HB ansvarighet för detta bolags förbindelser.					
Borgen lämnat för Älvsborgs Larmcentral ABs räkning		-	-	7 000	7 000
Bolaget har ansvar för kreditförluster (LF Bank) upp till 80 procent av konstaterade förluster. Respektive års ersättning förmedlad affär.		95 604	78 724	95 604	78 724
Som medlem i Trafikförsäkringsföreningen har bolaget ett solidariskt ansvar att finansiera verksamheten.		-	-	-	-
Bolaget har ansvar för kreditförluster avseende utestående lån överlätna från L Finans AB till Wasa Kredit.		15 938		15 938	
IV Åtaganden		inga	inga	inga	inga



Resultatanalys

Direktförsäkring av svenska risker									
SKADEFÖRSÄKRINGSRÖRELSENS TEKNISKA RESULTAT, TKR	Not	Totalt 2014	Sjuk- och olycksfall	Hem, villa, fritidshus	Företag, lantbruk, fastighet	Motorfordon	Trafik	Summa direkt förs. sv. risker	Mottagen åter- försäkring
Premieintäkt f e r	A	1 128 609	32 061	220 566	183 996	280 970	68 997	786 590	342 019
Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen		32 275	3 401	4 738	6 738	3 951	8 204	27 032	5 243
Försäkringsersättningar f e r	B	-810 791	-9 095	-157 447	-113 506	-195 045	26 756	-448 337	-362 454
Driftskostnad f e r		-195 783	-2 643	-32 479	-48 427	-44 125	-36 233	-163 907	-31 876
Övriga tekniska kostnader		-6 178	0	0	0	0	-6 178	-6 178	0
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat före återbäring		148 132	23 724	35 378	28 801	45 751	61 546	195 200	-47 068
Återbäring och rabatter		-109 701	-6 175	-45 655	-35 204	-14 743	-7 924	-109 701	0
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat		38 431	17 549	-10 277	-6 403	31 008	53 622	85 499	-47 068
Avvecklingsresultat									
Avvecklingsresultat brutto		70 868	16 786	7 737	-3 327	648	49 024	70 868	0
Återförsäkrarens andel		6 390	708	3 425	-2 028	1 138	3 147	6 390	0
Avvecklingsresultat f e r		77 258	17 494	11 162	-5 355	1 786	52 171	77 258	0
Försäkringstekniska avsättningar									
Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker		495 379	16 251	128 169	120 213	136 810	90 308	491 751	3 628
Avsättning för oreglerade skador		2 052 549	142 923	86 692	172 157	45 251	908 696	1 355 719	696 830
Avsättning för återbäring		74 975	4 332	31 391	39 252	0	0	74 975	0
Summa försäkringstekniska avsättningar		2 622 903	163 506	246 252	331 622	182 061	999 004	1 922 445	700 458
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar									
Avsättningar för oreglerade skador		367 188	26 543	14 206	32 238	3 531	290 670	367 188	0

NOTER TILL RESULTATANALYS, TKR	Totalt 2014	Sjuk- och olycksfall	Hem, villa, fritidshus	Företag, lantbruk, fastighet	Motorfordon	Trafik	Summa direkt förs. sv. risker	Mottagen åter- försäkring
Not A								
Premieintäkt f e r	1 128 609	32 061	220 566	183 996	280 970	68 997	786 590	342 019
Premieinkomst före avgiven återförsäkring	1 439 016	35 464	271 059	304 033	292 621	191 865	1 095 042	343 974
Premier för avgiven återförsäkring	-283 480	-2 732	-44 175	-115 788	-2 655	-118 130	-283 480	0
Förändring i avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker	-26 927	-671	-6 318	-4 249	-8 996	-4 738	-24 972	-1 955

Not B								
Försäkringsersättningar f e r	-810 791	-9 095	-157 447	-113 506	-195 045	26 756	-448 337	-362 454
Utbetalda försäkringsersättningar	-714 158	-29 234	-165 292	-116 031	-196 580	-98 212	-605 359	-108 799
Före avgiven återförsäkring	-832 765	-36 629	-191 077	-178 687	-205 503	-112 070	-723 966	-108 799
Återförsäkrarens andel	118 607	7 395	25 785	62 656	8 923	13 848	118 607	0
Förändring i avsättning för oreglerade skador	-96 633	20 139	7 845	2 525	1 535	124 978	157 022	-253 655
Före avgiven återförsäkring	-169 137	29 204	9 028	16 534	1 328	28 424	84 518	-253 655
Återförsäkrarens andel	72 504	-9 065	-1 183	-14 009	207	96 554	72 504	0



Förändring i eget kapital

Rapport över förändringar i eget kapital, tkr

MODERBOLAGET	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Reservfond	Uppskrivningsfond	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	
Ingående balans 2013-01-01	9 200	181 148	975 909	94 550	1 260 807
Omföring föregående års resultat			94 550	-94 550	0
Totalresultat					
Årets resultat	0	0	0	306 920	306 920
Summa övrigt totalresultat	0	0	0	306 920	306 920
Transaktioner med koncernbolag					
Koncernbidrag	0	0	-5 827	0	-5 827
Skatteeffekt av koncernbidrag	0	0	1 282	0	1 282
Summa transaktioner med koncernbolag	0	0	-4 545	0	-4 545
Utgående balans 2013-12-31	9 200	181 148	1 065 914	306 920	1 563 182
Ingående balans 2014-01-01	9 200	181 148	1 065 914	306 920	1 563 182
Omföring föregående års resultat	0	0	306 920	-306 920	0
Totalresultat					
Årets resultat	0	0	0	251 124	251 124
Summa övrigt totalresultat	0	0	0	251 124	251 124
Utgående balans 2014-12-31	9 200	181 148	1 372 834	251 124	1 814 306

KONCERNEN	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2013-01-01	764 251	1 569 638	2 333 889
Årets resultat	0	364 456	364 456
Övrigt totalresultat			
Förändring obeskattade reserver	-429	429	0
Summa övrigt totalresultat	-429	429	0
Summa totalresultat	-429	364 885	364 456
Utgående balans 2013-12-31	763 822	1 934 523	2 698 345
Ingående balans 2014-01-01	763 822	1 934 523	2 698 345
Årets resultat	0	440 529	440 529
Övrigt totalresultat			
Förändring obeskattade reserver	69 899	-69 899	0
Effekt av likvidation av dotterbolag	0	-4 074	-4 074
Summa övrigt totalresultat	69 899	-73 973	-4 074
Summa totalresultat	69 899	366 556	436 455
Utgående balans per 2014-12-31	833 721	2 301 079	3 134 800



Kassaflödesanalys

Belopp, tkr

	Koncernen		Moderbolaget	
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	2014	2013	2014	2013
Premieinbetalningar	1 390 542	1 146 610	1 390 542	1 146 610
Inbetalningar från kunder	37 043	38 885	0	0
Utbetalningar av premier till återförsäkrare	-283 480	-176 817	-283 480	-176 817
Skadeutbetalningar	-748 890	-652 561	-748 890	-652 561
Inbetalningar från återförsäkrare avseende återförsäkrares andel av utbetalda försäkringsersättningar	112 273	65 465	112 273	65 465
Inbetalningar avseende provisioner	118 449	103 971	118 449	103 971
Ersättning erhållen för övertagande av skadereserver avseende skadelivräntor och trafik i avveckling	518 207	0	518 207	0
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-623 553	-451 187	-527 172	-418 205
Utlåning bankverksamhet	78 442	1 451	0	0
Erhållen ränta bankverksamhet	2 994	5 701	0	0
Utbetald ränta bankverksamhet	-455	-1 066	0	0
Skatteutbetalningar	525	-7 351	946	-5 946
Återbäring	-24 665	-27 532	-24 665	-27 532
Placeringsverksamheten				
Förvärv av				
aktier och andelar	-128 629	-68 291	-128 629	-68 291
obligationer och andra räntebärande värdepapper	-467 227	0	-467 227	0
byggnad och mark	-4 516	0	-4 516	0
Avyttring av				
obligationer och andra räntebärande värdepapper	0	24 225	0	24 225
Ränteinbetalningar	8 584	21 715	8 584	21 715
Erhållna utdelningar	14 306	9 634	14 306	9 634
Fastighetsöverskott/-underskott	906	2 936	906	2 936
Kassaflöde från den löpande verksamheten	858	35 788	-20 365	25 204
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4 558	-6 009	-4 558	-6 009
Nettoflöde inom koncernen	0	0	10 000	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 558	-6 009	5 442	-6 009
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Lämnade aktieägartillskott/koncernbidrag	0	0	-4 000	-5 826
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	-4 000	-5 826
Årets kassaflöde från verksamheten	-3 700	29 779	-18 924	13 369
Likvida medel vid årets början	177 542	147 764	101 085	87 716
Likvida medel vid årets slut, moderbolaget	82 161	101 085	82 161	101 085
Likvida medel vid årets slut, dotterbolagen	91 681	76 458		0
Summa likvida medel vid årets slut, koncernen	173 842	177 543	82 161	101 085

1 REDOVISNINGSPRINCIPER

1. Allmän information

Denna års- och koncernredovisning avges per 31 december 2014 och avser Länsförsäkringar Älvsborg, ömsesidigt försäkringsbolag med säte i Vänersborg. Adressen till huvudkontoret är Vallgatan 21, Vänersborg och organisationsnummer är 562500-4337. Styrelsen har den 9 mars 2015 godkänt denna årsredovisning för offentliggörande. Koncernens huvudsakliga verksamhet beskrivs i förvaltningsberättelsen.

Grunder för upprättandet av redovisningen

Lagar och regler i koncernen

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar sådana de antagits av EU. Vid upprättande har också den svenska Lag om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag, FFS 2008:26, samt Rådet för Finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med ovan kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av redovisningsprinciperna. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för årsredovisningen anges nedan.

Viktiga uppskattningar och antaganden för redovisningsändamål

Bolaget gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan

att motsvara det verkliga resultatet. Det är främst beräkningen av försäkrings-tekniska avsättningar och värderingen av placeringstillgångar som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår vilket behandlas i huvuddrag nedan.

a) Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknas med metoder som innebär att olika antaganden görs. Särskilt för den del av avsättningarna som avser inträffade men ej rapporterade skador finns en osäkerhet i det verkliga utfallet, se vidare om risker i not 2.

b) Verkligt värde på finansiella instrument

Försäkringsföretaget värderar merparten av sina finansiella tillgångar till verkligt värde. Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av värderingstekniker. Bolaget väljer ut ett flertal metoder och gör antaganden som huvudsakligen baseras på de marknadsvillkor som föreligger på respektive balansdag, se vidare i avsnittet Finansiella instrument.

c) Verkligt värde på byggnader och mark

Verkligt värde på byggnader och mark beräknas med metoder som innebär att olika antaganden görs, se vidare i avsnitt Övriga tillgångar.

Valuta

Funktionell valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella

valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas över resultaträkningen.

Rapporterna presenteras i tusental svenska kronor (tkr), om inte annat anges.

Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste tusental.

Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

Nya standarder, ändringar och tolkningar som tillämpas av koncernen

Ingen av de standarder, ändringar och tolkningar som träder ikraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2014 har någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen

Ett antal nya standarder och tolkningar träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2014 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Inga av dessa förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter med undantag av de som följer nedan:

- IFRIC 21 "Levies" är en tolkning av IAS 37 "Avsättningar, eventalförpliktelser och eventualtillgångar". IAS 37 klargör kriterierna för att redovisa en skuld, varav ett kriterium är att bolaget har en befintlig förpliktelse till följd av en inträffad händelse (även benämnt förpliktande händelse). IFRIC 21 behandlar redovisning av levies, det vill säga olika former av avgifter som kan påföras företag av ett statligt, eller motsvarande organ, genom lagar och/eller reglering. Tolkningsuttalandet behandlar vid vilken tidpunkt en förpliktande händelse uppstår, vilken föranleder redovisning som en skuld. Den förpliktande händelsen som ger upphov till en skuld är den händelse som utlöser



betalningen av en avgift (levy). Tolkningen trädde i kraft den 1 januari 2014 enligt IASB men för räkenskapsår som inleds efter den 17 juni 2014 enligt EU. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av införandet av tolkningen.

- IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 behåller en blandad värderingsansats men förenklar denna ansats i vissa avseenden. Det kommer att finnas tre värderingskategorier för finansiella tillgångar – upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Hur ett instrument ska klassificeras beror på företagets affärsmodell och instrumentets karaktäristika. Investeringar i eget kapitalinstrument ska redovisas till verkligt värde över resultaträkningen men det finns även en möjlighet att vid första redovisningstillfället redovisa instrumentet till verkligt värde över övrigt totalresultat. Ingen omklassificering till resultaträkningen kommer då ske vid avyttring av instrumentet. IFRS 9 inför också en

ny modell för beräkning av kreditförlustreserv som utgår från förväntade kreditförluster. För finansiella skulder ändras inte klassificeringen och värderingen förutom i det fall då en skuld redovisas till verkligt värde över resultaträkningen baserat på verkligt värde alternativet. Värdeförändringar hänförliga till förändringar i egen kreditrisk ska då redovisas i övrigt totalresultat. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2018. Tidigare tillämpning är tillåten. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av införandet av standarden.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

2. Konsolideringsprinciper

Dotterbolag

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs

till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör. Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden.

Transaktioner som elimineras vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och orealiserade vinster eller förluster som uppkommer från interna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

3. Intäkter och kostnader

Intäkter hänförliga från försäkringsavtal behandlas under avsnittet Redovisning av försäkringsavtal. Intäkter från finansrörelsen behandlas under Finansiella instrument.

Intäkter för förmedling av liv-, bank- och fondtjänster

Bolaget erbjuder/förmedlar ett brett utbud av försäkring inom livområdet samt bank- och fondtjänster genom avtal med Länsförsäkringar AB och dess helägda dotterbolag. För de förmedlade affärerna har bolaget ansvaret för kundrelationerna och erhåller ersättning för detta. Intäkterna redovisas i

Noter

det icke-tekniska resultatet under Övriga intäkter. Intäkterna redovisas i den takt de tjänas in, det vill säga när tjänsten utförts.

Driftskostnader

Driftskostnader avseende fastighetsförvaltning och övrig kapitalförvaltning redovisas under Kapitalförvaltning, kostnader. Driftskostnader avseende skadereglering redovisas under Försäkringsersättningar och övriga administrativa kostnader under Driftskostnader.

De totala driftskostnaderna avser både direkta och indirekta kostnader och funktionsindelas i not 6.

4. Finansiella instrument

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar klassificeras i kategorierna Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen och Lånefordringar och kundfordringar. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Klassificeringen av de finansiella tillgångarna har fastställts vid det första redovisningstillfället.

a) Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen är derivat som per definition anses innehåsa för handel. Tillgångar i denna kategori utgörs av aktier i andra företag än intresse- och koncernföretag och av obligationer och andra räntebärande värdepapper samt derivat.

Kapitalförvaltningens verksamhet utvärderas löpande på basis av verkliga värden, vilket gör att bolaget har som princip att hänföra ovan nämnda placeringstillgångar till denna kategori.

b) Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa finansiella till-



gångar utgörs av övriga fordringar samt övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter.

c) Redovisning och värdering

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen – det datum då företaget förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och försäkringsföretaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde.

Lånefordringar och kundfordringar redovisas initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, resultatredovisas i den period då de uppstår och

ingår i resultaträkningens poster Realiserade vinster respektive Realiserade förluster på placeringstillgångar.

Utdelningsintäkter från värdepapper i kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas i resultaträkningen i Kapitalavkastning, intäkter när försäkringsföretagets rätt att erhålla betalning har fastställts.

Ränta på låne- och kundfordringar redovisas i resultaträkningen som en del av Kapitalavkastning, intäkter.

Verkligt värde för noterade värdepapper baseras på aktuella köpkurser. Om marknaden för en finansiell tillgång inte är aktiv (och för onoterade värdepapper), fastställer företaget verkligt värde genom att tillämpa värderingstekniker. Dessa värderingstekniker kan avse:

- Användning av information avseende nyligen gjorda transaktioner på arm-längds avstånd
- Hänvisning till verkligt värde för ett annat instrument som i allt väsentligt är likvärdigt
- Analys av diskonterade kassaflöden och optionsvärderingsmodeller.

Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation medan företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt.

Bolagets aktieinnehav i Länsförsäkringar AB har värderats till verkligt

värde på basis av aktiernas substansvärde. Eftersom aktierna innehas med hembuds-förbehåll enligt vilket aktierna i första hand måste erbjudas till de övriga ägarna till ett pris som motsvarar substansvärdet, så utgör substansvärdet i de flesta fall aktiernas verkliga värde. I det fall aktiernas verkliga värde, beräknat enligt en kassaflödesmetod, uppgår till ett lägre belopp än substansvärdet, så redovisas aktierna till detta verkliga värde.

d) Nedskrivning av finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde

En bedömning görs per varje balansdag om det finns objektiva bevis för att en finansiell tillgång eller grupp av tillgångar förlorat i värde. En finansiell tillgång eller grupp av tillgångar har förlorat i värde, och nedskrivning görs, bara om det finns objektiva belägg att de förlorat i värde som resultat av en eller flera händelser som inträffat efter det att tillgången först redovisades och detta påverkar framtida förväntade kassaflöden från den finansiella tillgången eller från gruppen av finansiella tillgångar och denna påverkan kan uppskattas med rimlig säkerhet.

Finansiella skulder

Finansiella skulder klassificeras som kategorierna Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen och Övriga finansiella skulder. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella skulden förvärvades. Klassificeringen av de finansiella skulderna har fastställts vid det första redovisningstillfället.

a) Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella skulder som är värderade till verkligt värde via resultaträkningen är derivat som per definition innehas för handel. Förändring i verkligt värde redovisas i resultaträkningen ingår i Orealiserade vinster respektive Orealiserade förluster på placeringstillgångar.

Värdering sker till verkligt värde med transaktionskostnaderna redovisade i resultaträkningen.

b) Övriga finansiella skulder

Övriga finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde och avser posterna övriga skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Övriga finansiella skulder redovisas initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Redovisning av kapitalavkastning

a) Kapitalavkastning överförd från finansrörelsen

Den totala kapitalavkastningen redovisas i det icke-tekniska resultatet. En del av den totala kapitalavkastningen förs till tekniskt resultat för försäkringsrörelsen baserat på försäkringsrörelsens genomsnittliga försäkringstekniska avsättningar för egen räkning. Den överförda kapitalavkastningen har beräknats på halva premieintäkten för egen räkning och på medelvärdet av in- och utgående avsättningar för oregrerade skador för egen räkning under året. Som räntesats tillämpas genomsnittet av procenttalen för de senaste fem åren för den totala kapitalavkastningen. Den till försäkringsrörelsen överförda räntan uppgår dock högst till den i resultaträkningen redovisade totala kapitalavkastningen för aktuellt år och lägst till ett belopp som motsvarar års-genomsnittet av 60-dagars statsskuld-växlar omräknat till effektiv ränta. Det innebär för räkenskapsåret att en räntesats på 2,25 procent har tillämpats. Trafik- och olycksfallsaffären har tillförts en ränta på 2,00 procent.

För skadelivräntor redovisas räntesamt konsumentprisindexförändring som kalkylränta överförd till försäkringsrörelsen. Det innebär att en omvärdering av reserven leder till en överföring av kalkylränta till försäkringsrörelsen som neutraliserar värdeförändringen i

det tekniska resultatet. Då de övertagna skadelivräntorna övertogs i samband med årets slut så sker ingen omvärdering av skulden under 2014.

b) Kapitalavkastning intäkter respektive kostnader

Posterna kapitalavkastning intäkter respektive kostnader avser resultat från placeringstillgångar. Posterna omfattar hyresintäkter respektive driftskostnader för byggnader och mark (brutto), utdelning på aktier och andelar, ränteutgifter respektive räntekostnader (brutto), valutakursresultat (netto), av- och nedskrivningar samt realisationsresultat (netto).

c) Orealiserade vinster respektive förluster

Under Orealiserade vinster respektive förluster redovisas förändringar i verkligt värde för placeringstillgångar, netto per tillgångsslag. Sådana förändringar som förklaras av valutakursförändringar redovisas som valutakursresultat under Kapitalavkastning. Vid försäljning av placeringstillgångar utgör realiserat resultat skillnaden mellan försäljningspris och anskaffningsvärde och tidigare års orealiserade värdeförändringar förs om som en justeringspost under orealiserade vinster respektive förluster. Upplupen/förutbetalda ränta för räntebärande värdepapper ingår inte i det orealiserade resultatet.

d) Realiserade vinster respektive förluster

För placeringstillgångar som värderats till anskaffningsvärde utgör realiserat resultat skillnaden mellan försäljningspris och bokfört värde. För placeringstillgångar som värderats till verkligt värde utgör realiserat resultat skillnaden mellan försäljningspris och anskaffningsvärde. För räntebärande värdepapper är anskaffningsvärdet upplupet anskaffningsvärde och för övriga placeringstillgångar det historiska anskaffningsvärdet. Tidigare orealiserade värdeförändringar redovisas som en justeringspost under posterna



Orealiserade vinster respektive förluster. Realisationsresultat på andra tillgångar än placeringstillgångar redovisas som Övriga intäkter respektive kostnader.

5. Övriga tillgångar

Byggnader och mark

Förvaltningsfastigheter innehas i syfte att generera avkastning och rörelsefastigheter för att brukas i den egna verksamheten. Förvaltningsfastigheter värderas till verkligt värde, där värdeförändringen redovisas i resultaträkningen. Rörelsefastigheter redovisas enligt omvärderingsmetoden i enlighet med IAS 16.

Verkligt värde baseras på årliga värderingar utförda av externa oberoende värderingsföretag. För att fastställa värdet har både kasseflödesmetoden och orsprismetoden använts.

Rörelsefastigheter skrivs av enligt reglerna för komponentavskrivning. Detta innebär att fastigheternas verkliga värde delas upp i ett antal komponenter som skrivs av under olika förväntade nyttjandeperioder. Rörelsefastigheter värderas

till verkligt värde på balansdagen. Mellanskillnaden mellan redovisat värde efter avdrag för avskrivningar, och verkligt värde, redovisas mot omvärderingsreserven. Om det verkliga värdet på balansdagen leder till en värdeminskning, minskas i första hand tillgångens del av omvärderingsreserven. Eventuellt överskjutande behov av justering av fastighetsens värde redovisas som en nedskrivning i resultaträkningen.

Rörelsefastigheternas uppdelning i komponenter har huvudindelningen byggnader och mark. Ingen avskrivning sker på komponenten mark vars nyttjandeperiod bedöms som obegränsad.

Följande huvudgrupper av komponenter har identifierats och ligger till grund för avskrivningen på byggnader:

Stomme	100 år
Yttertak, fasad, fönster	50 år
Stomkompletteringar, innerväggar	40 år
Installationer, värme, el, VVS, ventilation	40 år
Inre ytskikt, maskinell utrustning	20 år

Avskrivningsmetod och nyttjandeperiod omprövas vid varje års slut. Hyresintäkter redovisas under Kapitalavkastning, intäkter och fastighetskostnader under Kapitalavkastning, kostnader.

Materiella tillgångar

Materiella tillgångar avser främst kontorsinventarier. Inventarierna redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Avskrivningarna redovisas i resultaträkningen linjärt under den förväntade nyttjandeperioden under Driftskostnader. Förväntad nyttjandeperiod är 5 år.

6. Redovisning av försäkringsavtal

Försäkringsavtal redovisas i enlighet med IFRS 4. Enligt IFRS 4 ska endast sådana kontrakt som överför betydande försäkringsrisk mellan försäkringsgivare och försäkringstagare redovisas som försäkring. Kontrakt som inte överför tillräcklig risk redovisas som antingen finansiella instrument (lån) eller serviceavtal. Enligt de kontrakt som Länsförsäkringar Älvsborg tecknat utgår olika belopp vid försäkringsfall, beroende på skadans omfattning och kontraktstyp. Även i de fall ersättningen är liten i absoluta tal, är beloppet betydande i relation till det belopp som utbetalas om den försäkrade händelsen inte inträffar (då ingen ersättning utgår). Samtliga Länsförsäkringar Älvsborgs försäkringskontrakt har därför bedömts överföra tillräckligt mycket risk för att de ska klassas som försäkring enligt definitionen i IFRS 4.

Premier och försäkringsersättningar

a) Premieinkomst/intäkt

Som Premieinkomst redovisas den totala bruttopremien för direkt och mottagen återförsäkring som inbetalts eller kan tillgodoföras företaget för försäkringsavtal där försäkringsperioden påbörjats före räkenskapsårets utgång.

Med bruttopremie menas den avtalsbestämda premien för hela försäkrings-



perioden innan avdrag för Länsbonus men efter avdrag för sedvanliga kundrabatter. Annullationer reducerar premieinkomsten så snart beloppet är känt. Premieinkomst redovisas exklusive skatter och andra avgifter som belastar försäkringspremien.

Premieintäkten motsvarar den del av premieinkomsten som är intjänad. Ej intjänad premie sätts av till Avsättning för ej intjänade premier.

b) Utbetalda försäkringsersättningar

Som utbetalda försäkringsersättningar redovisas utbetalningar till försäkringsstagare under räkenskapsåret på grund av försäkringsavtal eller inträffade försäkringsskador, oberoende av när skadan inträffat.

Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar utgörs av avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risker, avsättning för oreglerade skador och motsvarande förpliktelser enligt ingångna försäkringsavtal samt avsättning för återbäring. Alla förändringar i försäkringstekniska avsättningar redovisas över resultaträkningen, dock ej rena beståndsoverlåtelse.

Avsättning för ej intjänade premier och kvardröjande risk

Avsättningen för ej intjänade premier och kvardröjande risker avser att täcka

den förväntade skade- och driftskostnaden under den återstående löptiden på ingångna försäkringskontrakt. Avsättningen beräknas normalt strikt tidsproportionellt, så kallad pro rata temporisberäkning. Om premienivån bedöms vara otillräcklig för att täcka de förväntade skade- och driftskostnaderna för skadereglering, förstärks de med ett tillägg för kvardröjande risker (nivåttillägg). Denna bedömning innefattar bland annat uppskattningar av framtida skadefrekvenser och andra faktorer som påverkar behovet av nivåttillägg.

Avsättning för oreglerade skador

Avsättningen för oreglerade skador ska täcka de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador, inklusive de skador som ännu inte rapporteras till bolaget, så kallad IBNR-avsättning. Avsättningen inkluderar även kostnader för skadereglering samt förväntad kostnadsökning. Uppskattningen av avsättningsbehovet görs för de flesta skador med statistiska metoder och då i huvudsak med Chain-ladder metoden. Det mest väsentliga antagandet som ligger till grund för dessa metoder är att historiska utfall kan användas för beräkning av framtida skade-kostnader. För de större skadorna och för skador med komplicerade ansvarsförhållanden görs en individuell bedömning. Avsättningarna för oreglerade skador är väsentliga för en bedömning av bolagets

redovisade resultat och ställning, eftersom en avvikelse mot faktiska framtida utbetalningar resulterar i ett avvecklingsresultat som redovisas kommande år. En redogörelse för bolagets avvecklingsresultat återfinns i resultatanalysen. Risker för en felaktig avsättning kommenteras vidare i not 2. Avsättning för skadelivräntor beräknas enligt vedertagna livförsäkringstekniska metoder och diskonteras till marknadsränta enligt FFFS 2011:22.

Förlustprovning

Tillräckligheten i de försäkringstekniska avsättningarna provas löpande och per varje balansdag. De avsättningar som gjorts för oreglerade skador och ej intjänade premier undersöks då var för sig. Avsättningen för oreglerade skador grundar sig på beräknade framtida ersättningsutflöden. Prognoserna över avsättningsbehovet görs med vedertagna aktuariella metoder. Metoderna beaktar nulägesbedömningar av alla avtalsenliga kassaflöden och av andra hänförliga kassaflöden, exempelvis skaderegleringskostnader. De framtida kassaflödena har beräknats utan diskontering förutom för avsättningen för trafikskador samt för skadelivräntor. Om provningen visar att de redovisade avsättningarna minskat med det redovisade värdet på förutbetalda anskaffningskostnader inte är adekvat redovisas förändringen i resultaträkningen.

Tillräckligheten i avsättningen för ej intjänade premier testas per verksamhetsgren och försäkringsklass. Eventuell otillräcklighet som iakttas i premieansvaret, korrigeras genom att bokföra en avsättning för kvardröjande risker. Förändringen i avsättningen för kvardröjande risk redovisas över resultaträkningen.

Återförsäkring

Kostnader för återförsäkring redovisas i resultaträkningen under kostnadsposten Premier för avgiven återförsäkring. Premier för mottagen återförsäkring redovisas under intäktsposten Premieinkomst. Den del av risken för vilken återförsäkring



tecknats redovisas i balansräkningen som Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar. Kontroller för att fastställa eventuella nedskrivningsbehov avseende denna post genomförs löpande och per balansdagen.

Nedskrivningsbehov föreligger när det bedöms som sannolikt att återförsäkraren inte kommer att infria sina åtaganden enligt återförsäkringsavtalen.

Förutbetalda anskaffningskostnader

Försäljningskostnader och andra anskaffningskostnader som direkt och indirekt har ett samband med tecknande av nya och förnyelse av existerande försäkringsavtal tas upp som en tillgång. Alla andra kostnader kostnadsförs när de uppstår. Aktivering sker endast i det fall det finns en vinstmarginal som minst täcker anskaffningskostnaderna. Förutbetalda anskaffningskostnader periodiseras på ett sätt som svarar mot periodiseringen av ej intjänade premier och uppgår till 12 månader.

Återbäring och rabatter

Återbäring

Återbäring lämnas år då resultatet medger detta. Bolagets styrelse beslutar vid varje enskilt tillfälle om förutsättningarna för återbäring. Utbetalning sker i regel perioden efter bokslutstillfället och redo-

visas i balansräkningen som skuld under rubriken försäkringstekniska avsättningar. I resultaträkningen och resultatanalysen redovisas återbäring på raden för återbäring och rabatter. Se not 26.

Från bolagets resultat för 2014 har 65 mkr avsatts för att användas till framtida återbäring i form av ett lojalitetsprogram. Syftet är att premiera trogna försäkringskunder.

Rabatter

Från och med 2014 visas Premieinkomst och Premieintäkt före lämnad Länsbonus. I resultaträkningen och resultatanalysen redovisas nu lämnad Länsbonus på raden för Återbäring och rabatter, se även not 26. Beräkning av nyckeltal för försäkringsrörelsen baseras från och med 2014 på Premieintäkt före lämnad Länsbonus. För att uppnå jämförbarhet mellan åren har femårsöversikten vad gäller premieintäkter, återbäring och rabatter samt skade-, drifts- och totalkostnadsprocent omräknats i enlighet med det nya presentationssättet. I övrigt har inte tidigare år omräknats.

Fordringar och skulder avseende försäkringsavtal

Fordringar och skulder avseende försäkringsavtal värderas till upplupet

anskaffningsvärde och redovisas i balansräkningen under Fordringar och Skulder avseende direktförsäkring och återförsäkring, återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar samt depåer från återförsäkrare, se även avsnitt Återförsäkring.

Nettoredovisning av bolagets engagemang i Trafikförsäkringsföreningen

Trafikförsäkringsföreningen (TFF) är ett samarbetsorgan för de försäkringsbolag som har rätt att meddela trafikförsäkring i Sverige.

Av reglerna följer att medlemsbolagen har ett solidariskt ansvar att finansiera verksamheten. TFF lämnar en preliminär avräkning (prognos) avseende nettounderskottet i verksamheten i slutet av varje räkenskapsår. Respektive försäkringsbolags andel av nettounderskottet enligt denna preliminära avräkning redovisas som "Övriga tekniska kostnader" i bolagets resultaträkning samt som "Övriga skulder" i bolagets balansräkning. Motpart för skuldposten är TFF.

Bolagets slutliga andel av nettounderskottet fastställs i den avräkning som beslutas vid TFF:s årsstämma under våren efter utgången av aktuellt räkenskapsår. Denna slutliga andel av nettounderskottet, det vill säga skillnad mot belopp enligt preliminär

avräkning, redovisas i bolagets resultaträkning som "Övriga tekniska kostnader".

7. Andra redovisningsprinciper av betydelse

Avsättningar och ansvarsförbindelser

En avsättning redovisas i balansräkningen när en befintlig legal eller informell förpliktelse föreligger som en följd av en inträffad händelse och det också är troligt att regleringen av denna förpliktelse kommer att kräva ett utflöde av ekonomiska resurser vars storlek kan uppskattas tillförlitligt. Om effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, diskonteras det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar, och om det är lämpligt, de risker som är förknippade med förpliktelsen.

En eventalförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser. Detta sker även när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen, såvida inte den underliggande transaktionen redovisas direkt mot eget kapital då även den tillhörande skatteeffekten redovisas direkt mot eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Värderingen av



uppskjuten skatt baserar sig på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Ersättningar till anställda

Bolagets pensionsplaner för kollektivavtalade tjänstepensioner är tryggade genom försäkringsavtal. Bolaget har två olika pensionsplaner, så kallade avdelningar, i enlighet med bestämmelserna i kollektivavtalet, FTP-planen. Avdelning 1 omfattar anställda som är födda 1972 och senare och är en premiebestämd pension. Den premiebestämda pensionen för dessa personer beräknas på utbetald bruttolön. Premien är 4,5 procent

upp till 7,5 inkomstbasbelopp. På inkomster över det beloppet är premien 30 procent. De anställda som tillhör avdelning 2 har förmånsbestämd pension. Den pensionsgrundande inkomsten består av den fasta månadslönen x 12,3. Premien uppgår till max 35 procent av den anställdes lön inklusive förmåner. Pensionskostnaden avser den kostnad som påverkat årets resultat.

Förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer för ersättningar efter avslutad anställning redovisas som en kostnad i resultaträkningen när de uppstår. Förmånsbestämda planer för ersättningar efter avslutad anställning redovisas på samma sätt som avgiftsbestämda. Bolaget saknar tillräcklig information för att möjliggöra redovisning i enlighet med IAS 19 och redovisar därför i enlighet med UFR 6 Pensionsplaner som omfattar flera arbetsgivare.

Anställda i Länsförsäkringar Älvsborg födda 1955 eller tidigare har enligt kollektivavtal rätt att gå i pension vid 62-65 års ålder. De som väljer att utnyttja denna möjlighet får för tiden mellan vald och ordinär pensionsålder cirka 70 procent



av slutlönen. Grunden för avsättning för dessa kostnader görs med utgångspunkt från tidigare observationer och en förväntad löneutveckling.

Kostnader för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas endast om företaget är bevisligen förpliktigt, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell detaljerad plan att avsluta en anställning före den normala tidpunkten. När ersättningar erbjuds för att uppmuntra frivillig avgång, redovisas en kostnad om det är sannolikt att erbjudandet kommer att accepteras och antalet anställda som kommer att acceptera erbjudandet tillförlitligt kan uppskattas.

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

En avsättning för förväntade kostnader för vinstandels- och bonusbetalningar redovisas när en rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänster erhållits från anställda föreligger och denna förpliktelse kan beräknas tillförlitligt.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt direkt metod. I kassaflödet avseende den

löpande verksamheten redovisas dels kassaflöde från försäkringsrörelsen och dels kassaflöde från placeringsverksamheten. Som likvida medel redovisas Kassa och bank.

Leasing

Samtliga leasingkontrakt klassificeras såsom operationell leasing. Betalningar som görs under leasingtiden kostnadsförs linjärt över leasingperioden och redovisas under Driftskostnader. Försäkringsföretaget leasar vissa materiella anläggningstillgångar samt hyresavtal avseende lokaler, bilar och skivutrustning.

8. Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS, vilket innebär att internationella redovisningsstandarder tillämpas i den utsträckning det är möjligt enligt svensk lagstiftning på redovisningsområdet.

Den finansiella rapporteringen för moderbolaget följer Lag om årsredovisning i Försäkringsföretag (ÅRFL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag, FFFS 2008:26, samt Rådet för finansiell rapportering, RFR 2, redovisning för juridiska personer. Då koncer-

nen följer full IFRS kommer redovisningsprinciperna i moderbolaget till vissa delar att skilja sig från de redovisningsprinciper som tillämpas i koncernen.

Nedan anges de skillnader som är väsentliga för moderbolaget.

Aktier och andelar i koncernföretag och intresseföretag

Aktier och andelar i koncernföretag och intresseföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. Erhållna utdelningar redovisas som intäkter i den utsträckning de härrör från vinstmedel som intjänats efter förvärvet. Utdelningar som överstiger dessa vinstmedel betraktas som en återbetalning av investeringar och reducerar andelens redovisade värde.

När det finns en indikation på att aktier och andelar minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas som Kapitalavkastning, kostnader.

Skatter

I moderbolaget redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Bokslutsdispositioner

Förändringar av obeskattade reserver samt erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner i resultaträkningen.

Byggnader och mark

I moderbolaget redovisas byggnader och mark som används i den egna verksamheten som förvaltningsfastigheter.



2 RISKER OCH RISKHANTERING

Inledning

Bolaget bedriver skadeförsäkringsverksamhet. Skadeförsäkringsverksamhet går ut på att överföra risker från försäkringstagarna till försäkringsgivaren. Rörelseresultatet beror dels på försäkringsverksamheten och de försäkringsrisker som hanteras där, dels på placeringsverksamheten och de finansiella riskerna. Risk och riskhantering är därför en central del av verksamheten i Länsförsäkringar Älvsborg.

Per 2014-12-30 överlät Länsförsäkringar Sak AB avvecklingsaffär inom trafik till Länsförsäkringar Älvsborg. Samtidigt övertog Länsförsäkringar Älvsborg den skadelivränterörelse som finns kopplad till trafikaffären. Sammantaget betyder det reserver motsvarande 589 mkr med tillhörande placeringstillgångar mottogs. Den sammantagna överlåtelsen påverkar i huvudsak bolagets risker inom marknadsrisk samt försäkringsrisk inom reserv- och livförsäkringsrisk.

Denna not omfattar en beskrivning av försäkringsföretagets riskhanteringsorganisation samt kvantitativa och kvalitativa upplysningar om försäkringsrisker och finansiella risker. Ytterligare specifikation av riskhanteringsorganisationen ges i bolagsstyrningsrapporten i denna årsredovisning.

Mål, principer och metoder för bolagets riskhantering

Syftet med bolagets riskhanteringsorganisation är att identifiera, mäta och styra samtliga risker som företaget är exponerat för, både försäkringsrisker och finansiella risker. Ett viktigt syfte är också att se till att bolaget har en betryggande solvens i förhållande till de risker företaget är exponerat för. Bolagets sätt att hantera risktagandet bygger på tydligt definierade ansvarsområden och väl fungerande processer och kan beskrivas på följande sätt:

Ansvar för bolagets riskarbete ligger hos styrelsen. Styrelsen beslutar årligen om bolagets övergripande styr-



gen om bolagets övergripande styrdokument, exempelvis affärsplan, policy och riktlinjer för kapitalförvaltning och skuldtäckning. Styrelsen får löpande rapportering av hur bolagets risker utvecklas via ett flertal olika rapporter.

Arbetsordningen för styrelsen finns beskrivet i ett särskilt styrdokument. Styrelsen granskar och kvalitetssäkrar bolagets interna styrning vad gäller finansiell rapportering, riskhantering och riskkontroll, regelefterlevnad och övrig intern styrning. I bolagets interna kontrollfunktion finns en riskkontrollansvarig som ansvarar för att identifiera och beskriva bolagets olika riskområden, vilket löpande rapporteras till styrelsen.

Det finns även en complianceansvarig som ger stöd åt bolaget att arbeta enligt gällande regler och bistår organisationen vid utformning av interna styrdokument, bevakar förändringar i de externa regelverken samt uppföljning av regelefterlevnaden i bolaget. Även denna funktion rapporterar löpande till styrelsen.

Styrelsen har även tre utskott till sitt förfogande – ett revisionsutskott, ett risk- och kapitalutskott samt ett ersättningsutskott.

Revisionsutskott

Revisionsutskottet ansvarar för beredning av styrelsens arbete avseende frågor gällande den externa finansiella rapporteringen samt övervakar effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering.

Risk- och kapitalutskott

Genom Solvens 2-regelverket får frågor om riskhantering, riskbaserad verksamhetsstyrning och egen risk- och solvensbedömning ökad betydelse inom bolaget och kräver därmed styrelsens ökade fokus. Styrelsen för bolaget har inom sig utsett ett risk- och kapitalutskott att ansvara för beredning av styrelsens arbete i enlighet med en särskild arbetsordning. Risk- och kapitalutskottet ska stödja styrelsen i risk- och kapitalfrågor och utgöra ett forum för analys av och fördjupad diskussion kring koncernens risktagande och kapitalbehov avseende Marknadsrisker som beskrivs i bolagets riskpolicy.

Ersättningsutskott

Enligt Finansinspektionens allmänna råd (FFFS 2011:2) om ersättningspolicy i försäkringsföretag, fondbolag, börser, clearingorganisationer och institut för utgivning av



elektroniska pengar bör sådana bolag inrätta ett ersättningsutskott som bereder frågor till styrelsen. Styrelsen ska besluta om ersättning till den verkställande ledningen och ersättning till anställda som har det övergripande ansvaret för någon av bolagets kontrollfunktioner. Styrelsen ska vidare besluta om åtgärder för att följa upp tillämpningen av bolagets ersättningspolicy.

Säkerhets- och riskarbetet i bolaget är samordnat med motsvarande funktioner inom Länsförsäkringar AB och bolaget har ett väl utvecklat kvalitets- och miljöledningssystem, vars syfte till stor del är att hantera och begränsa bolagets risktagande på dessa områden.

Rapportering av risk

Bolaget är styrt av en mängd legala krav. I Sverige är det Finansinspektionen som är tillsynsmyndighet för de finansiella bolagen.

Befintligt regelverk

Varje kvartal rapporterar bolaget in uppgifter om bland annat kapitalbas och solvens enligt det nuvarande regelverket. Bolaget rapporterar även in uppgifter enligt det så kallade Trafikljussystemet. Trafikljussystemet är ett stresstest som görs för att kontrollera att bolaget klarar

av sina åtaganden även i perioder med kraftiga rörelser på de finansiella marknaderna. Bolaget uppfyllde med god marginal de minimikrav som ställts av myndigheterna.

Solvens 2

Bolaget använder länsförsäkringsbolagens gemensamma beräkningsmodell för att mäta totalrisk i enlighet med Solvens 2-regelverket. I beräkningen ingår att mäta risk för följande risktyper; försäkringsrisk, marknadsrisk, motpartsrisk och operativ risk. Det totala riskbeloppet ställs sedan i relation till bolagets kapitalbas.

Bolagets styrelse får en riskrapport fyra gånger per år där det framgår hur de olika riskerna utvecklats över tiden samt hur relationen mellan risk och kapital har utvecklats.

Risker i försäkringsverksamheten

Försäkringsrisker består av teckningsrisk, reservrisk, katastrofrisk och livförsäkringsrisk. Innebörden i dessa begrepp och

bolagets generella metoder för att hantera dessa båda typer av risker beskrivs nedan.

Teckningsrisk

Teckningsrisken hänförs till prissättning av försäkringsavtal och den inneboende osäkerhet som är förenad med dessa avtal. Risken är att skade- och driftskostnaderna för ännu ej inträffade skador inte täcks av premieintäkter. Teckningsrisken innehåller dels en genuin osäkerhet om det faktiska utfallet av varje enskilt försäkringsavtal, dels osäkerhet om den ingående totala avsättningen för ännu ej inträffade skador på redan ingångna försäkringsavtal tillsammans med den under nästa år intjänade premien på årets försäljning kommer att visa sig vara tillräcklig för att täcka skade- och driftskostnader som kommer att belöpa på nästa räkenskapsår. Osäkerheten om utfallet av årets försäljning kan uppkomma genom att den prissättningsprocess som bolaget utvecklat skulle kunna innehålla brister. Ett exempel är att bolagets tarifferings- och premiekalkylmodeller kan vara felspecificerade, eller att de bygger på felaktiga antaganden. Ett annat att bolagets konkurrensbevakning eller omvärldsanalys fallerar. Oavsett orsak kan sådana fel leda till moturval, och ett sämre försäkrings-tekniskt resultat än planerat.

Koncentrationen av försäkringsrisk före och efter återförsäkring för Länsförsäkringar Älvsborgs koncessionsområde, i relation till typen av risk är summerad nedan, knutna till summan av avsättningarna (brutto och netto efter återförsäkring).

Reservsättningsrisk

Reservsättningsrisk är risken för att avsättningen för oreglerade skador inte räcker för att reglera inträffade skador.

TYP AV RISK, tkr

	Sjuk- och olycksfall	Hem, villa, fritidshus	Företag, Lantbruk, Fastighet	Motor- och trafikförsäkring	Mottagen återförsäkring	Totalt 2014
Brutto	159 175	214 861	292 370	1 181 065	700 457	2 547 928
Netto	132 632	200 656	260 132	886 863	700 457	2 180 740

Den hanteras främst genom utvecklade aktuariella metoder och en noggrann kontinuerlig uppföljning av anmälda skador. Livförsäkringsrisken i Länsförsäkringar Älvsborg härrör sig till den skadelivränterörelse som övertogs per 2014-12-30.

Skadelivränterörelsen är föremål för livfallsrisk samt en realränterisk då skadelivräntorna över tid är kopplade till konsumentprisindex, KPI. Livfallsrisken avser risken för förluster till följd av att de försäkrade lever längre än vad som antagits. Livfallsrisken är liten i förhållande till skadeförsäkringsriskerna i bolaget.

Bolaget redovisar diskonterade avsättningar för oreglerade skador i trafikförsäkring. Detta innebär att bolaget även har en ränterisk inbyggd i de försäkrings tekniska avsättningarna som kommenteras under rubriken ”Ränterisk”.

Katastrofrisk

Bolagets verksamhetsområde är i första hand begränsat till före detta Älvsborgs län, vilket innebär att de risker bolaget tecknat är koncentrerade till en förhållandevis liten region. Detta medför en relativt stor risk att flera enskilda försäkringar blir skadedrabbade vid en större skada som exempelvis en brand eller stormskada.

Främst är det olika typer av egendomsförsäkring (exempelvis fastighets-, lantbruk/skogs- och villaförsäkring) som är särskilt känslig för denna geografiska koncentration.

Genom det i nästa avsnitt beskrivna interna riskutbytet är bolaget också exponerat för katastrofiskador som inträffar i de övriga länsbolagen. Åtagandet är bolagets enskilt största risk och utgör ett belopp som motsvarar 15 procent av koncernens konsolideringskapital. Det inträder då gruppens externa katastrofskydd är uttömt.

Riskhantering i skadeförsäkringsrörelsen

Bolaget tecknar såväl direkt skadeförsäkring som mottagen skadeåterförsäkring inom områdena sjukdom och olycksfalls-

försäkring, egendom, ansvar, motorfordon och trafikförsäkring samt mottagen livåterförsäkring.

För att reducera försäkringsrisken finns olika metoder. Riskminskning med avseende på osäkerheten i enskilda försäkringsavtal åstadkommes dels genom diversifiering, det vill säga genom att utöka portföljen med avtal som är oberoende av varandra, dels genom att säkerställa en i organisationen väl förankrad väldokumenterad prissättningsprocess, så att premien i varje enskilt avtal motsvarar den faktiska riskexponeringen.

För att säkerställa detta görs inom ramen för prissättningsprocessen löpande uppföljning av tariffer och vid behov görs även justeringar av dessa. Därutöver är huvudmetoden för styrning av teckningsrisker den affärsplan som utformas årligen och fastställs av styrelsen. Bolaget upprättar även detaljerade interna riktlinjer (riskurvalsregler) för att säkerställa en riktig bedömning och kvantifiering av den risk som tecknas.

Riskurvalsreglerna revideras löpande av respektive avdelningschef. Ett viktigt led i detta är även besiktning av nya och befintliga risker. Riskurvalsreglerna anger också kvantitativa gränser för hur stor exponeringen maximalt får vara inom olika riskområden (limiter).

I riktlinjerna fastställs inom vilka försäkringsklasser, storlekar, geografiska områden och sektorer där bolaget är villigt att exponera sig för risk. På så sätt säkerställs en lämplig fördelning inom portföljen. Alla sakförsäkringskontrakt löper på högst ett år med en inbyggd rättighet för bolaget att avböja förlängning, eller att ändra villkor och förutsättningar vid förlängning.

För att ytterligare begränsa riskerna i försäkringsrörelsen deltar bolaget i ett riskutbyte tillsammans med de 22 övriga länsbolagen i länsbolagsgruppen. Hanteringen av riskutbytet administreras inom det gemensamt ägda bolaget Länsförsäkringar AB. Riskutbytet innebär att de

deltagande bolagen begränsar sina åtaganden i försäkringsavtalen upp till vissa, av styrelsen – per riskslag – fastställda belopp (självbehåll), per skada, per händelse och totalt per skadeår.

Den högsta kostnad som kan belasta bolaget vid enskild skada är 10 mkr. Återförsäkringen tar alltså sikte på att begränsa bolagets kostnad för egen räkning, i första hand per enskild skada, i andra hand per händelse, och i tredje hand för det totala årsresultatet.

Den del av skadekostnaden som överstiger självbehållet, netto efter återvinning från de skydd som Länsförsäkringar AB i sin tur upphandlat på den externa återförsäkringsmarknaden för skadorna som omfattas av riskutbytet, sprids ut över länsbolagen och Länsförsäkringar AB, med fastställda andelar, som beror på affärsvolym, valda självbehåll och historiskt skadeutfall.

Återförsäkringsprogrammen ger, med undantag för vissa risker, ett automatiskt skydd och kapacitet att teckna risker upp till vissa beloppsgränser (teckningsmaximaler). Risker som inte omfattas av den automatiska kapaciteten återförsäkras på marknaden för fakultativ återförsäkring. Programmen gäller kalenderårsvis. De förnyas eller omförhandlas varje år.

Skyddet för trafikskador är anpassat till begränsningarna i Trafikskadelagen. För skador som inträffat utomlands i länder med obegränsat ansvar finns en tilläggsförsäkring som ger ett obegränsat skydd.

Det externa katastrofskyddet är 8 miljarder per händelse. För katastrofiskador som överstiger 8 miljarder kronor har det under verksamhetsåret funnits ett internt återförsäkringsskydd inom länsförsäkringsgruppen som omfattar ytterligare cirka 3,7 miljarder kronor.

Risken att bolaget av misstag tecknar en risk som i sin helhet, eller till en del, inte täcks av bolagets återförsäkringsprogram, är en processrisk, och är ett exempel på risk som definitionsmässigt hör hemma under rubriken ”Operativa risker”.

Premie- och reservrisken är störst i skadeporföljer med lång avvecklingstid, det vill säga avtal där de stora utbetalningarna tenderar att komma först många år framåt i tiden. Detta är särskilt märkbart inom trafik-, sjuk- och olycksfallförsäkring, vilka tillsammans utgör en relativt stor andel av bolagets avsättning för oreglerade skador.

När det gäller trafikskador tillkommer även osäkerhet om den framtida kostnadsutvecklingen på grund av att förändrad lagstiftning och myndighetsbeslut i efterhand kan påverka hur trafikförsäkringen belastas med kostnader.

Utvecklingen av bolagets avsättning för oreglerade skador följs upp löpande genom analys av avvecklingsresultatet, dvs. en uppföljning av hur väl föregående års skadereserver räcker till att täcka kostnaden för inträffade skador. Dessa genom-

gångar innebär att alla skadehandläggare går igenom sina oreglerade skador och kontrollerar att den kvarvarande reserven är tillräcklig för att slutreglera skadan.

I mottagen affär bedömer vi att den största risken är vårt engagemang i Nordiska Kärnförsäkringspoolen. Maximal ansvarighet per skadehändelse uppgår för bolagets del till 2,0 mEuro.

Känslighet för risker hänförliga till försäkringsavtal

Avsättningarna för skadeförsäkringar samt skadelivräntor är känsliga för förändringar i de väsentliga antaganden som antytts ovan. Känsligheten för förändringar av några av dessa antaganden är svår att kvantifiera, exempelvis en förändring i regleringen av trafikförsäkringen. Tabellen nedan visar indikationer på hur faktorer kan påverka bolagets försäkrings-

tekniska avsättningar, resultat före skatt samt eget kapital (mkr).

Faktiska skadeanspråk jämfört med tidigare uppskattningar

Tidigare års skattningar av skadekostnader för enskilda skadeår utgör ett mått på bolagets förmåga att förutse den slutliga skadekostnaden. Tabellen längst ner visar kostnadsutvecklingen för skadeåren 2009-2014 för direkt försäkring före återförsäkring.

Finansiell risk

Länsförsäkringar Älvsborg är exponerat mot en rad olika finansiella risker genom sina finansiella tillgångar, återförsäkringstillgångar och försäkringsskulder.

Den huvudsakliga finansiella risken är främst att investeringarna inte uppgår till samma summa som åtagandena för

KÄNSLIGHET FÖR RISKER HÄNFÖRLIGA TILL FÖRSÄKRINGSAVTAL, TKR

Antagande	Försäkr tekniska avsättningar, brutto	Resultat före skatt	Eget kapital
2014			
Genomsnittlig skadekostnad +10%	205 255	-69 950	-54 561
Ökad diskonteringsränta +1%	79 899	79 899	62 321
Minskad diskonteringsränta -1%	-93 277	-92 277	-72 756
2013			
Genomsnittlig skadekostnad +10%	138 828	-76 263	-59 485
Ökad diskonteringsränta +1%	37 900	37 900	29 562
Minskad diskonteringsränta -1%	-44 116	-44 116	-34 410

SKADEKOSTNADSUTVECKLING – BRUTTO, TKR

Skadeår	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Totalt
Uppskattad skadekostnad, slutet av skadeåret, brutto	581 971	718 738	584 416	550 621	635 348	656 357	3 727 451
Ett år senare	619 930	756 910	588 035	551 560	624 614		3 141 049
Två år senare	621 018	748 719	585 740	530 749			2 486 226
Tre år senare	606 906	739 861	568 197				1 914 964
Fyra år senare	607 595	715 289					1 322 884
Fem år senare	586 795						586 795
Uppskattad slutlig skadekostnad per 31/12 2014	586 795	715 289	568 197	530 749	624 614	656 357	3 682 001
Ack. Utbetalda skadeersättningar	508 831	649 183	497 234	448 610	499 607	362 688	2 966 153
Diskonteringseffekt	-8 271	-6 352	-7 172	-6 306	-7 818	-10 718	-46 637
Avsättning oreglerade skador	77 964	66 106	70 963	82 139	125 007	293 669	715 848
Avsättning avseende tidigare år							325 330
Avsättning skadelivräntor							306 101
Avsättning skaderegleringskostnader							55 077
Total avsättning i balansräkning, direkt försäkring							1 355 719



försäkringsavtalen. De viktigaste riskkomponenterna är marknadsrisk, motpartsrisk (kreditrisk) och likviditetsrisk. I detta avsnitt kommer känsligheten att presenteras genom olika känslighetsanalyser.

Marknadsrisk

Förändringar i räntesatser, valutakurser, aktiekurser, fastighetspriser och råvarupriser påverkar marknadsvärdena för finansiella tillgångar och skulder. Marknadsrisken är risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i dessa marknadspriser.

Då majoriteten av reserven och tillgångarna är räntekänsliga påverkas både tillgångar och skulder av en förändring av marknadsräntorna. Per 2014-12-30 har den skuld och de tillgångar som mottogs i överlåtelsen en balanserad räntekänslighet, varför resultat-effekten av marknadsränteändringar är liten.

För Länsförsäkringar Älvsborgs del är det aktiekurs- och ränterisk som är de mest påtagliga riskerna. Bolaget har ingen direkt exponering mot råvaror, men självklart finns en sådan exponering indirekt via bolagets aktieexponering.

Livförsäkringsrisk

I samband med överlåtelsen av avvecklingsaffären inom trafik mottog även Länsförsäkringar Älvsborg livränte-

rörelse. Livränterörelse är klassificerad som övrig livaffär och livräntor betalas i normalfallet ut livsvarigt varför bolaget exponeras mot långlevnadsrisk.

Känslighetsanalys

Nedanstående sammanställning visar effekten på eget kapital i tkr efter skatt vid:

EFFEKT PÅ EGET KAPITAL, TKR	Belopp
Minskade marknadsvärden på aktier med 1%	-24 332
Ökade marknadsräntor med 1%-enhet	-10 675
Ökade direktavkastningskrav på fastigheter med 1%-enhet	-328
Negativa valutakursförändringar med 1%	-7 480

Bolaget har ett regelverk bestående av en riktlinje för kapitalplacering samt en policy för kapitalförvaltning som beskriver för hur bolaget ska placera tillgångarna och till vilken risk detta får göras. Dessa revideras minst en gång per år och beslutas av styrelsen. I detta regelverk har bolaget även tagit hänsyn till de legala krav som kan påverka hur bolaget får placera kapitalet.

En gång i månaden erhåller risk- och kapitalutskottet samt styrelsen en finansrapport där det framgår hur förvaltningen gått och hur bolagets placeringstillgångar är placerade.

Aktiekursrisk

Aktiekursrisk är bolagets enskilt största marknadsrisk. Totalt har bolaget en aktieexponering på 3 118 (2 588) mkr. För att begränsa och förebygga effekter av eventuella kraftiga fall på aktiemarknaden ver-

kar bolaget för att förvalta en så väldiversifierad och riskorienterad aktieportfölj som möjligt som samtidigt möter bolagets policy för kapitalförvaltning. Det betyder bland annat att bolaget med månatlig periodicitet redovisar portföljen utifrån ett antal riskområden i en förvaltningsrapport. Bolagets kapitalplaceringsriktlinjer säkerställer beslutad riskexponering med perspektiven valuta, geografi, ränte- och aktiemarknad med mera.

AKTIEPLACERINGAR, GEOGRAFISK INDELNING (posten Aktier och andelar i BR)

Sverige	68,4 %
Västeuropa	11,3 %
Nordamerika	12,8 %
Asien exkl Japan	5,4 %
Japan	0,5 %
Övrigt	1,6 %

Värdet av Länsförsäkringar AB aktien utgör 35,1 (37,8) procent av posten Aktier och andelar i BR.

Valutakursrisk

Bolaget har både tillgångar och skulder i utländsk valuta. För skuldsidan är risken mycket begränsad och är endast hänförlig till ett enskilt återförsäkringskontrakt. På tillgångssidan uppgår den totala valutaexponeringen till 959,0* (706,2**) mkr.

Tabellen nedan visar hur förändringar av valutakursen påverkar resultatet.

Ränterisk

Bolagets placeringar i räntebärande värdepapper uppgår totalt till 1 368,5 (863,4) mkr. Några räntebärande finansiella skulder finns inte.

VALUTAKURSENS PÅVERKAN PÅ RESULTATET, MKR

Antagande	Valutaexponering (tillgångar)	Resultat före skatt	Eget kapital
2014			
Ökad valutakurs +10%	959,0 *	95,9	74,8
Minskad valutakurs -10%	959,0	-95,9	-74,8
2013			
Ökad valutakurs +10%	706,2 **	70,6	55,1
Minskad valutakurs -10%	706,2	-70,6	-55,1

* 2014: 959,0 mkr (USD 417,2 mkr; EUR 135,1 mkr; GBP 71,0 mkr)

** 2013: 706,2 Mkr (USD 323,2 Mkr; EUR 177,2 mkr; GBP 71,0 mkr)



Bolagets ränteportfölj består huvudsakligen av innehav i ränte- och obligationsfonder. Större delen av ränteförvaltningen är utlagd på ett så kallat diskretionärt förvaltningsuppdrag där ett avtal reglerar hur förvaltningen ska gå till och vilket benchmark som ska vara styrande för förvaltningen. Förvaltaren har även ett mandat att avvika från benchmark för att skapa en möjlighet till överavkastning. Durationen i ränteportföljen uppgår för närvarande till 3,1 (2,6) år.

Bolaget redovisar diskonterade avsättningar för oreglerade skador i trafikförsäkring. Totalt uppgår de diskonterade avsättningarna för oreglerade skador (netto efter avgiven återförsäkring) i trafikaffären till 725,2 (467,2) mkr.

Den ackumulerade diskonteringseffekten, det vill säga skillnaden mellan diskonterade och odiskonterade reserver uppgår till 98,1 (75,5) mkr.

Fastighetsrisk

Bolagets exponering i fastigheter uppgår till totalt 931,8 (819,8) mkr. Beståndet består förutom av huvudkontoret i Vänersborg av innehav i Humlegården Fastigheter AB 885,8 (776,8) mkr som äger fastigheter i centrala Stockholm.

Den mest betydande fastighetsrisken är att fastighetsvärdena går ned till följd av olika omvärldsförändringar.

För Länsförsäkringar Älvsborgs del är fastighetsrisken relativt begränsad i och med att fastigheter endast utgör en

mindre del, 16,9 (18,7) procent, av bolagets placeringstillgångar.

Motpartsrisk

Motpartsrisk avser de resultateffekter som uppstår om en utgivare eller motpart i ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sina förpliktelser.

För att begränsa motpartsrisken i placeringar i räntebärande värdepapper har bolaget fastställt vilken den lägsta kreditvärdering (rating) en emitent skall ha. Dessutom finns begränsningar om hur mycket man kan placera hos olika emittenter. Dessa begränsningar styrs med utgångspunkt från gällande skuldtekniska regler.

KREDITEXPONERING FÖRDELADE PÅ KREDITBETYG, MKR

	AAA		AA		A		BBB		BB		Lägre än BB/utan rating	
Exponering	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Obligationer och andra räntebärande värdepapper												
- Svenska stats- och kommunobligationer	505,0	260,4	69,9	92,6								0,0
- Svenska bostadsinstitut	482,3	45,3		2,3		134,8						1,1
- Övriga emittenter		2,3	29,8	77,3	101,1	140,1	82,7	54,4	10,6	14,1		48,8
- Aktier											4 003,9	3 364,4
- Kassa och bank					173,8	177,5						
- Övriga finansiella tillgångar											195,2	124,5
Återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar				143,2	138,5	165,2	131,7	47,7	9,5		11,0	14,9



Motpartsrisken i avgiven återförsäkring är risken att betalning inte erhålls från återförsäkringsgivare i enlighet med återförsäkringsavtalen. För att begränsa denna risk har länsförsäkringsgruppen ett särskilt regelverk för vilka externa återförsäkringsgivare som får användas. Minimikravet är att återförsäkringsgivare ska ha minst A-rating enligt Standard & Poor's när det gäller affär med lång avvecklingstid och minst BBB-rating på övrig affär. I detta avseende är affär med lång avvecklingstid affär som beräknas ha en längre avvecklingstid än fem år. Dessutom efter-

strävas en spridning på ett flertal olika återförsäkrare.

Bolaget har på balansdagen 367,2 (294,7) mkr i återförsäkrarens andel av oregerade skador. Av dessa avser endast en mindre del externa återförsäkrare.

I tabellen på föregående sida visas kreditexponeringen fördelade på kreditbetyg (mkr).

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att ett företag får svårigheter att fullgöra åtaganden som är förenade med finansiella

och försäkringstekniska skulder. För Länsförsäkringar Älvsborg är likviditet normalt inget problem eftersom premierna i försäkringsrörelsen betalas in i förskott och stora skadeutbetalningar ofta är kända långt innan de förfaller.

Bolaget har som riktlinje att alltid ha en likviditet som uppgår till minst 50 mkr. Utöver detta finns alltid möjlighet att med två till tre dagars varsel göra betydligt större belopp likvida genom försäljning av olika placeringstillgångar.

Under en normal månad har bolaget utbetalningar avseende driftskostnader, skadekostnader och återförsäkringspremier på cirka 78 mkr. Inbetalningarna i form av premier, ersättningar från återförsäkrare och provisionsersättningar från Länsförsäkringar Bank och Länsförsäkringar Liv uppgår till cirka 94 mkr.

Tabellen "kontraktuellt kassaflöde" visar de kontraktuella kassaflödena som kommer från tillgångar och skulder per 2014-12-31. Kassaflödena är odiskonterade förutom för avsättning för oregerade skador i trafikförsäkring samt för skadelivräntor.

Operativa risker

En viktig del av bolagets riskhantering är processarbetet. En väl styrd process tydliggör för medarbetare på alla nivåer

KONTRAKTUELLT KASSAFLÖDE, MKR

Finansiella tillgångar och fodringar avseende försäkringsrörelsen	På anmodan	< 1 år	1-5 år	> 5 år
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 010,7		40,7	317,1
Aktier och andelar*	4 003,9			
Kassa och bank	173,8			
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar		124,0	102,4	140,8
Kundfordran avseende terminsbetald premie och övriga lån		251,4		
Övriga finansiella tillgångar		195,2		
Summa	5 188,4	570,6	143,1	457,9
Försäkringstekniska avsättningar och finansiella skulder				
Försäkringstekniska avsättningar brutto		- 1 039,7	-523,6	-984,7
Återbäring		-10,0	-65,0	
Övriga finansiella skulder		-219,3		
Summa	0	-1 269,0	-588,6	-984,7
Skilnad i kontraktuellt kassaflöde	5 188,4	-698,4	-445,5	-526,8

*Exklusive L Finans & Larmcentralen, inklusive övervärde i Humlegården

inom vilka ramar som verksamheten ska bedrivas. Processerna är även utgångspunkten för bolagets riskanalys, vilket återspeglas i organisation och handlingsplaner.

En central del i processutvecklingen är att arbeta med ständiga förbättringar där både medarbetares och kunders synpunkter tas tillvara. Bolaget är sedan flera år tillbaka kvalitets- och miljöcertifierat enligt ISO 9001:2000 respektive ISO 14001:2004.

Incidentrapportering är en viktig del av riskarbetet. De incidenter som inträffar loggas och hanteras i ett särskilt system för att möjliggöra analys och förebyggande åtgärder.

Bolagets funktioner för riskkontroll, compliance och internrevision har, som tidigare beskrivits, bland annat till uppgift att på olika sätt identifiera, hantera och granska bolagets operativa risker.

Eget kapitalrisker

Länsförsäkringar Älvsborgs mål när man förvaltar kapital är att uppfylla kraven på minsta kapitalbas som tillsynsmyndigheten ställer på bolaget.

Finansinspektionen specificerar solvensmarginalkapitalkraven och vilka tillgångar som får finnas i den kapitalbas som ska täcka kraven. Därutöver skall det finnas tillgångar som täcker de försäkringstekniska avsättningarna (skuldtäckningstillgångar). Minsta kapitalbas får inte någon gång under året underskridas. Kapitalbas och erforderliga solvensmarginal enligt det nu gällande regelverket:

TYP AV RISK

Mkr	2014	2013
Kapitalbas	3 547,4	3 049,2
Erforderlig solvensmarginal	218,5	173,7

Risker i övrig verksamhet

I bolagets avtal med Länsförsäkringar Bank regleras hur stor ersättning bolaget ska ha för den förmedlade bankaffären. I detta avtal framgår även att Länsförsäkringar Älvsborg skall stå för 80 procent

av de kreditförluster som eventuellt uppkommer på de lån som bolaget förmedlat till Länsförsäkringar Bank. Likviditetsmässigt maximeras varje års likvidflöde avseende kreditförluster till det enskilda årets ersättning för den förmedlade bankaffären. Ersättning för förmedlad affär utgår inte tills dess att 80 procent av den uppkomna kreditförlusten är täckt.



3 PREMIEINKOMST, TKR

	2014	2013
Direkt försäkring, Sverige	1 095 042	991 945
Premier för mottagen återförsäkring	343 974	154 665
Premier för avgiven återförsäkring	-283 480	-176 817
Summa premieinkomst*	1 155 536	969 793

* Premieinkomst före avdragen lönsbonus

4 KAPITALAVKASTNING ÖVERFÖRD FRÅN FINANSRÖRELSEN, TKR

	2014	2013
Överförd kapitalavkastning	32 275	36 140
Räntesats exkl trafik och olycksfall %	2,25	2,5
Räntesats trafik och olycksfall %	2,0	2,25

I not 1 redogörs för hur "överförd kapitalavkastning" har beräknats.

5 UTBETALDA FÖRSÄKRINGSERSÄTTNINGAR, TKR

	Före avgiven återförsäkring		Återförsäkrarens andel		Försäkringsersättningar för	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Utbetalda försäkringsersättningar	-748 890	-652 560	112 273	65 465	-636 617	-587 095
Driftskostnader för skadereglering	-83 875	-67 931	6 334	7 314	-77 541	-60 617
Utbetalda försäkringsersättningar	-832 765	-720 491	118 607	72 779	-714 158	-647 712

6 DRIFTSKOSTNADER, TKR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Årets anskaffningskostnader	-159 618	-150 142	-156 690	-147 412
Administrationskostnader	-63 647	-64 662	-63 647	-64 662
Provisioner i avgiven återförsäkring	25 335	29 257	25 335	29 257
Förändring av förutbetalda anskaffningskostnader	-781	52	-781	52
Summa driftskostnader i försäkringsrörelsen	-198 711	-185 495	-195 783	-182 765
Övriga driftskostnader				
Skaderegleringskostnader (se not 5)	-77 541	-60 617	-77 541	-60 617
Driftskostnader i kapitalförvaltningen (se not 9)	-19 762	-10 404	-19 762	-10 404
Driftskostnader i dotterbolag	2 253	-837	0	0
Förmedlad livförsäkring, nettokostnad	-13 292	-12 397	-13 292	-12 397
Förmedlad bankaffär, nettokostnad	-7 789	-26 389	-7 789	-26 389
Summa totala driftskostnader	-314 842	-296 139	-314 167	-292 572
Totala driftskostnader, kostnadsslagsindelning				
Personalkostnader	-225 992	-218 751	-214 047	-207 425
Lokal- och administrativa kostnader	-193 762	-178 855	-193 762	-178 855
Avskrivningar	-4 826	-4 373	-4 820	-4 122
Övriga kostnader	-47 706	-35 605	-20 686	-4 603
Omkostnadsbidrag för förmedlad affär	110 805	91 708	110 805	91 708
Ersättning för databearbetning	8 343	10 725	8 343	10 725
Övriga intäkter	38 296	39 012	0	0
Summa totala driftskostnader	-314 842	-296 139	-314 167	-292 572
Tilläggsupplysningar avseende ersättning till revisorer				
PriceWaterhouseCoopers AB				
- Revisionsuppdrag	1 270	1 159	975	771
- Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	0	0	0
- Skatterådgivning	0	0	0	0
- Övriga tjänster	0	0	0	0
Summa	1 270	1 159	975	771

7 ÅRETS NETTORESULTAT PER KATEGORI AV FINANSIELLA INSTRUMENT, TKR

	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen	Innehav för handelsändamål	Lånefordringar	Summa
KONCERNEN 2014				
Aktier och andelar	522 585			522 585
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	47 387			47 387
Lån			421	421
Byggnader och mark	906			906
Summa	570 878	0	421	571 299
KONCERNEN 2013				
Aktier och andelar	463 096			463 096
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12 314			12 314
Lån			-312	-312
Byggnader och mark	2 936			2 936
Summa	478 346	0	-312	478 034
MODERBOLAGET 2014				
Aktier och andelar	413 575			413 575
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	40 816			40 816
Lån			968	968
Byggnader och mark	906			906
Summa	455 718	0	968	456 265
MODERBOLAGET 2013				
Aktier och andelar	405 875			405 875
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	12 314			12 314
Lån			905	905
Byggnader och mark	2 936			2 936
Summa	421 125	0	905	422 030

8 KAPITALAVKASTNING INTÄKTER, TKR

	2014	2013
KONCERNEN		
Summa kapitalavkastning enligt nedan	142 162	70 260
Försäljnings- och provisionsintäkter, dotterbolag	1 902	5 756
Avskrivning rörelsefastigheter	-335	-245
Avgår ränta dotterbolag	-2 599	-1 217
Summa kapitalavkastning, intäkter	141 130	74 554
MODERBOLAGET		
Driftsöverskott byggnader och mark	2 422	2 936
Utdelning på aktier och andelar		
svenska aktier och andelar	11 692	7 489
utländska aktier och andelar	0	416
svenska räntefonder	2 614	1 729
Valutavinstер, netto	921	40
Ränteintäkter		
obligationer och andra räntebärande värdepapper	8 348	20 906
övriga lån	236	809
Realisationsvinster, netto		
svenska aktier och andelar	94 224	31 290
obligationer och andra räntebärande värdepapper	19 653	4 645
dotterbolag	2 052	0
Summa kapitalavkastning, intäkter	142 162	70 260

9 KAPITALAVKASTNING KOSTNADER, TKR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Kapitalförvaltningskostnader	-19 762	-10 404	-19 762	-10 404
Summa kapitalavkastning, kostnader	-19 762	-10 404	-19 762	-10 404

10 OREALISERADE VINSTER OCH FÖRLUSTER PÅ PLACERINGSTILLGÅNGAR, TKR

	Orealiserade vinster/återföring av realiserade förluster		Orealiserade förluster/återföring av realiserade förluster	
	2014	2013	2014	2013
KONCERNEN				
Orealiserat resultat				
aktier och andelar	416 330	424 123	0	0
räntebärande värdepapper	16 921	0	0	-14 910
fastigheter	0	0	-1 515	0
Summa realiserade vinster och förluster	433 251	424 123	-1 515	-14 910
MODERBOLAGET				
Orealiserat resultat				
dotterbolag	0	0	-8 623	0
aktier och andelar	307 320	366 680	0	0
räntebärande värdepapper	16 921	0	0	-14 910
fastigheter	0	0	-1 515	0
Summa realiserade vinster och förluster	324 241	366 680	-10 138	-14 910

11 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT, TKR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Aktuell skattekostnad (-) / intäkt (+)				
Periodens skattekostnad/intäkt	-4 955	-10 152	-4 535	-8 665
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-504	-3 418	-504	-3 418
Skatteeffekt av lämnat koncernbidrag	0	0	0	-1 282
	-5 459	-13 570	-5 039	-13 365
Uppskjuten skattekostnad (-) / intäkt (+)				
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-71 801	-78 400	-71 801	-78 400
Uppskjuten skatt avseende årets avsättning till obeskattade reserver	-19 715	121	0	0
Redovisad skatt	-96 975	-91 849	-76 840	-91 765
Avstämning av effektiv skatt				
Redovisat resultat före skatt	537 504	456 305	327 964	398 685
Skatt enligt skattesats	-118 251	-100 387	-72 152	-87 711
Justering av skatt tidigare år	-504	-3 418	-504	-3 418
Skatteeffekt av pensionsavsättningen	0	0	0	0
Skatt koncernmässig uppskrivning dotterbolagsaktier	23 982	12 589	0	0
Skatteeffekt av nedskrivningar/likvidation av dotterbolag	451	0	-1 446	0
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader/ej skattepliktiga intäkter, netto	-2 600	-633	-2 685	-636
Korrigerig av tidigare års realiserade resultat	-53	0	-53	0
Redovisad skatt	-96 975	-91 849	-76 840	-91 765

12 BYGGNADER OCH MARK, TKR

KONCERNEN	Rörelsefastigheter		Förvaltningsfastigheter	
	2014	2013	2014	2013
Ingående anskaffningsvärde	39 000	39 000	2 378	2 378
Årets värdeförändring	3 000	0	0	0
Redovisat värde	42 000	39 000	2 378	2 378
Ingående avskrivning	-980	-735	0	0
Årets avskrivning	-335	-245	0	0
Utgående avskrivning	-1 315	-980	0	0
Redovisat värde vid årets utgång	40 685	38 020	2 378	2 378
Taxeringsvärde				
Byggnader	12 176	12 176	979	979
Mark	2 427	2 427	612	612
Summa taxeringsvärde	14 603	14 603	1 591	1 591

Värderingsmetoder

Värdering gjordes 2014 enligt kassaflödes- och ortsprismetoden av extern värderingsman. Avkastningskravet ligger på 7 % för fastigheten. Se vidare i not 1, Byggnader och mark.

I moderbolaget redovisas samtliga fastigheter som förvaltningsfastigheter, således görs inga avskrivningar.

Rörelsefastigheten är belägen i centrala Vänersborg och används helt som huvudkontor. Förvaltningsfastigheterna består dels av en personalstuga belägen i Sälen, Transtrands församling, Malung kommun dels av en mindre fastighet i Väne-Ryr, Vänersborg.

13 AKTIER OCH ANDELAR I DOTTERBOLAG, TKR

	2014				2013			
	Antal aktier	Ägarandel	Bokfört värde	Verkligt värde	Antal aktier	Ägarandel	Bokfört värde	Verkligt värde
Länsförsäkringar Älvsborg Förvaltnings AB – org nr 556664-7136								
Anskaffningsvärde			100	100			100	100
Aktieägartillskott			187 773	187 773			187 773	187 773
Uppskrivning			181 148	181 148			181 148	181 148
Summa	1 000	100 %	369 021	369 021	1 000	100 %	369 021	369 021
L Finans AB org nr 556647-7716	100 000	100 %	50 078	50 078	100 000	100 %	50 078	50 078
Älvsborgs Larmcentral AB – org nr 556754-0876								
Anskaffningsvärde			10 653	10 653			10 653	10 653
Aktieägartillskott			36 100	36 100			32 100	32 100
Nedskrivning			-24 176	-24 176			-15 553	-15 553
Summa		100 %	22 577	22 577		100 %	27 200	27 200
Vbg Vakt AB (tidigare Professional Security Bevakning i Borås AB) – org nr 556439-0523								
Anskaffningsvärde			0	0			11 824	11 824
Aktieägartillskott			0	0			1 098	1 098
Nedskrivning			0	0			-12 922	-12 922
Summa		100 %	0	0		100 %	0	0
LF Fritid Holding AB – org nr 556805-6286								
Anskaffningsvärde			206	206			206	206
Nedskrivning			-206	-206			-206	-206
Summa	450	100 %	0	0	450	100 %	0	0
Summa aktier och andelar			441 676	441 676			446 299	446 299
Lån till L Finans AB			40 000	40 000			50 000	50 000

14 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI, MKR

	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen				Låne- och kundfordringar		Summa verkligt värde*)		Summa anskaffningsvärde	
	Via identifikation		Via handel							
Finansiella tillgångar koncernen	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Aktier och andelar	4 003,9	3 364,4	0	0	0	0	4 003,9	3 364,4	2 100,7	1 877,4
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 368,6	863,5	0	0	0	0	1 368,6	863,5	1 341,6	853,5
Lån					251,4	241,8	251,4	241,8	251,9	243,0
Övriga finansiella instrument	1,6	1,6	0	0	0	0	1,6	1,6	1,6	1,6
Kassa och bank					173,8	177,5	173,8	177,5	173,8	177,5
Fordringar avseende direktförsäkring					76,2	38,1	76,2	38,1	76,2	38,1
Fordringar avseende återförsäkring					95,7	15,7	95,7	15,7	95,7	15,7
Depåer från företag som avgivit återförsäkring					0,7	6,8	0,7	6,8	0,7	6,8
Övriga fordringar					21,0	62,3	21,0	62,3	21,0	62,3
Summa	5 374,1	4 229,5	0	0	618,8	542,2	5 992,9	4 771,7	4 063,2	3 275,9

*) I nedanstående tabell lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen per 31 december 2014. Uppdelning av hur verkligt värde bestämts görs utifrån följande tre nivåer:
Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för identiska tillgångar eller skulder
Nivå 2: utifrån direkt (som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar) observerbar marknadsdata för tillgången eller skulden som inte inkluderas i nivå 1
Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

Totala tillgångar	Noterade priser på aktiv marknad	Annan värdering än noterade priser	Ej observerbara marknadsdata	Summa
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkning	3 971,4 (2 973,0)	0 (0)	2 025,2 (1 798,7)	5 996,6 (4 771,7)

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. En marknad betraktas som aktiv om noterade priser från en börs, mäklare, industrigrupp, prissättningstjänst eller övervakningsmyndighet finns lätt och regelbundet tillgängliga och dessa priser representerar verkliga och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på armlängds avstånd. Det noterade marknadspris som används för att fastställa verkligt värde avseende instrument som återfinns i nivå 1 är den aktuella köpkursen.

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs med hjälp av värderingstekniker. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation då denna finns tillgänglig medan företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Om samtliga väsentliga indata som krävs för verkligt värde värderingen av ett instrument är observerbara, återfinns instrumentet i nivå 2.

I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation klassificeras det berörda instrument i nivå 3.

Ej observerbara marknadsdata, nivå 3, består av aktieinnehavet i Länsförsäkringar AB, 1 095,8 (977,2) mkr, och Humlegården Fastigheter AB, 885,8 (776,7) mkr samt övriga onoterade aktier 43,6 (44,8) mkr.

Specifika värderingstekniker som används för att värdera finansiella instrument inkluderar

- Andra tekniker, såsom beräkning av diskonterade kassaflöden, används för att fastställa verkligt värde för resterande finansiella instrument.

LFAB-aktien värderas till substansvärde. Substansvärdet för LFAB-aktien är det samma som LFAB-koncernens redovisade beskattade egna kapital. Det som påverkar förändringar i substansvärdet på LFAB-aktien är således årets totalresultat i LFAB-koncernen. Tillgångarna i LFAB består huvudsakligen av värdet på aktierna i dotterbolagen och det är i dotterbolagen som koncernens resultat huvudsakligen uppstår.

Värdet på **Humlegården Fastigheter AB** beräknas som ett substansvärde vilket består av respektive koncerns egna kapital plus övervärdet i fastigheter. Övervärdet är lika med fastigheternas marknadsvärde minus koncernmässigt bokfört värde korrigerat för latent skatt. Detta är sammantaget den värderingsmetod som bäst avspeglar värdet på Humlegården Fastigheter AB.

Specifikation till nivå 3	2014	2013
Ingående balans	1 798,7	1 658,3
Redovisade vinster och förluster i årets resultat	226,0	138,2
Anskaffningsvärde förvärv	1,3	2,2
Försäljningslikvid vid försäljning	-0,8	0
Förflyttning in och ur nivå 3	0	0
Utgående balans	2 025,2	1 798,7

15 AKTIER OCH ANDELAR, TKR

MODERBOLAGET	2014	2013
Svenska aktier	1 216 944	1 086 553
Fonder	1 901 231	1 501 109
Summa aktier	3 118 175	2 587 662
KONCERNEN		
Svenska aktier	885 755	776 746
Summa aktier	4 003 930	3 364 408

Fullständig förteckning över bolagets innehav i aktier och andelar kan erhållas på begäran.

16 OBLIGATIONER OCH ANDRA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER, TKR

	Upplupet anskaffningsvärde		Verkligt värde	
	2014	2013	2014	2013
Svenska staten	349 072	154 862	349 629	156 483
Övriga svenska emittenter	986 078	664 830	1 010 708	673 453
Utländska emittenter	6 483	33 741	8 202	33 495
Summa svenska värdepapper	1 341 633	853 433	1 368 539	863 431

17 ÖVRIGA LÅN, TKR

	Verkligt värde	
	2014	2013
Övriga lån	9 289	10 014
Summa övriga lån	9 289	10 014

18 ÅTERFÖRSÄKRARES ANDEL AV FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR, TKR

	2014	2013
Återförsäkrares andel i ingående avsättning för oreglerade skador	294 684	247 471
Återförsäkrares andel av förändring i avsättning för oreglerade skador	72 504	47 213
Återförsäkrares andel i avsättning för oreglerade skador	367 188	294 684

19 FORDRINGAR AVSEENDE DIREKT FÖRSÄKRING, TKR

	2014	2013
Fordringar hos försäkringsföretag	76 188	38 073
Summa fordringar avseende direkt försäkring	76 188	38 073

Inga fordringar bedöms vara osäkra, varför inga reserveringar har gjorts. Nedskrivningsbehov provas individuellt. Samtliga fordringar är <60 dagar. Det verkliga värdet på fordringarna överensstämmer med det redovisade värdet. (Ingen diskontering har gjorts då samtliga fordringar är <ett år.)

20 ÖVRIGA FORDRINGAR, TKR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Övriga fordringar	28 386	11 882	21 139	62 355
Utlåning i L Finans AB	17 157	96 173	0	0
Skattefordran (se not 28)	18 484	14 967	19 472	15 343
Summa övriga fordringar	64 027	123 022	40 611	77 698

21 MATERIELLA TILLGÅNGAR, TKR

Inventarier	2014	2013
KONCERNEN		
Utgående värde i moderbolaget enligt nedan	14 459	10 045
Anläggningstillgångar i dotterbolag	6	6
Summa materiella tillgångar i koncernen	14 459	10 051
MODERBOLAGET		
Ingående anskaffningsvärde	40 300	41 601
Inköp	9 559	6 009
Försäljning/utrangering	-4 124	-7 310
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	45 735	40 300
Ingående avskrivningar	-30 255	-33 319
Försäljning/utrangering	3 923	7 310
Årets avskrivningar	-4 944	-4 246
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	-31 276	-30 255
Utgående planenligt restvärde	14 459	10 045
Summa materiella tillgångar	14 459	10 045

Inventarierna skrivs planmässigt av på 5 år.

22 FÖRUTBETALDA ANSKAFFNINGSKOSTNADER, TKR

	2014	2013
Föregående års avsättning av förutbetalda anskaffningskostnader	4 044	4 096
Årets avsättning	3 263	4 044
Årets avskrivning	-4 044	-4 096
Kvarvarande värde	3 263	4 044
Anskaffningskostnader med avskrivningstid		
inom 1 år	3 263	4 044
överstigande 1 år	0	0

23 OBESKATTADE RESERVER, TKR

	2014	2013
Avsättning till säkerhetsreserv		
Ingående redovisat värde	947 150	947 700
Årets avsättning	89 614	-550
Utgående redovisat värde	1 036 764	947 150



24 AVSÄTTNING FÖR EJ INTJÄNADE PREMIER OCH KVARDRÖJANDE RISKER, TKR

	Avsättning för ej intjänade premier						Avsättning för kvardröjande risker		Totalt	
	2014			2013			2014	2013	2014	2013
	Brutto	Avgiven affär	Netto	Brutto	Avgiven affär	Netto				
Ingående balans	445 377	0	445 377	419 292	0	419 292	0	0	445 377	419 292
Under räkenskapsåret intjänade premier från tidigare räkenskapsår	-445 377	0	-445 377	-419 292	0	-419 292	0	0	-445 377	-419 292
Årets avsättning Länsbonus	23 075	0	23 075	0	0	0	0	0	23 075	0
Årets avsättning	472 304	0	472 304	445 377	0	445 377	0	0	472 304	445 377
Utgående balans	495 379	0	495 379	445 377	0	445 377	0	0	495 379	445 377

25 AVSÄTTNING FÖR OREGLERADE SKADOR, TKR

	2014			2013		
	Brutto	Återförsäkrarens andel	Netto	Brutto	Återförsäkrarens andel	Netto
IB Rapporterade skador	621 928	-142 357	479 571	580 610	-108 867	471 743
IB inträffade ännu ej rapporterade skador (IBNR)	766 354	-152 327	614 027	695 355	-138 604	556 751
Ingående balans	1 388 282	-294 684	1 093 598	1 275 965	-247 471	1 028 494
Kostnad för skador som inträffat under innevarande år	770 223	-91 838	678 385	729 832	-89 677	640 155
Utbetalt till försäkringstagare	-759 396	112 273	-647 123	-571 109	75 161	-495 948
Förändring av förväntad kostnad för skador som inträffat under tidigare år	-70 899	-893	-71 792	-46 407	-32 697	-79 104
Effekt av beståndsoverlåtelse						
Verkligt värde av övertaget bestånd trafik- och skadelivräntor (redovisat i balansräkningen)	692 439	-103 085	589 354			
Anpassning till bolagets redovisningsprinciper	31 900	11 039	42 939			
Utgående balans	2 052 549	-367 188	1 685 361	1 388 281	-294 684	1 093 597
UB Rapporterade skador	1 113 367	-165 051	948 316	621 927	-142 357	479 570
UB inträffade ännu ej rapporterade skador (IBNR)	939 182	-202 137	737 045	766 354	-152 327	614 027

För trafikaffären tillämpas diskontering med en ränta på 1,50 (1,75) procent. Avsättningen före diskontering av trafikaffärens reserv för oreglerade skador uppgår till 823 306 (579 088) tkr. Motsvarande belopp efter diskontering är 725 201 (496 940) tkr. Bolaget har under 2014 sänkt diskonteringsräntan från 1,75 till 1,50 procent. Kostnadseffekten som uppstår p g a den ändrade diskonteringsräntan på den totala trafikreserven uppgår till 14 241 tkr.

26 AVSÄTTNING FÖR ÅTERBÄRING OCH RABATTER, TKR

	2014	2013
Återbäring från tidigare år	38 413	43 113
Under året utbetald återbäring	-24 666	-27 532
Årets avsättning för återbäring	65 000	26 079
Återfört av tidigare avsättning	-3 772	61 228
Avsättning för återbäring	74 975	38 413

Noter

27 AVSÄTTNING FÖR PENSIONER, TKR

	2014	2013
Ingående redovisat värde, pensionsavsättningar	18 099	20 602
Årets upplösning/avsättning	-1 870	-801
Årets utbetalningar	-4 724	-1 702
Avsättning för pensioner	11 505	18 099

28 SKATTER, TKR

	Koncernen			Moderbolaget		
2014-12-31	Skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto	Skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Netto
Årets skattefordran	-18 484	0	-18 484	-19 472	0	-19 472
Skattefordran avseende tidigare år	0	0	0	0	0	0
Utgående skattefordran	-18 484	0	-18 484	-19 472	0	-19 472
Ackumulerade avskrivningar på fastigheter	0	1 405	1 405	0	1 405	1 405
Orealiserade vinster	0	276 306	276 306	0	276 306	276 306
Temporära skillnader p g a pensionsavsättning	0	-2 195	-2 195	0	-2 195	-2 195
Uppskjuten skatt, säkerhetsreserv	0	228 088	228 088	0	0	0
Summa uppskjuten skatt	0	503 604	503 604	0	275 516	275 516
Summa skatter	-18 484	503 604	485 120	-19 472	275 516	256 044

2013-12-31

Årets skattefordran	-14 967	0	-14 967	-15 343	0	-15 343
Skatt avseende tidigare år	0	0	0	0	0	0
Utgående skattefordran	-14 967	0	-14 967	-15 343	0	-15 343
Ackumulerade avskrivningar på fastigheter	0	1 340	1 340	0	1 340	1 340
Orealiserade vinster	0	205 317	205 317	0	205 317	205 317
Temporära skillnader p g a pensionsavsättning	0	-2 942	-2 942	0	-2 942	-2 942
Uppskjuten skatt, säkerhetsreserv	0	208 373	208 373	0	0	0
Summa uppskjuten skatt	0	412 088	412 088	0	203 715	203 715
Summa skatter	-14 967	412 088	397 121	-15 343	203 715	188 372

29 SKULDER I BALANSRÄKNINGEN, TKR

Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Övriga skulder	34 014	30 918	27 971	26 049
Trafikpremieskatt	27 922	17 807	27 922	17 807
Summa övriga skulder	61 936	48 725	55 893	43 856

30 REGISTERFÖRDA TILLGÅNGAR SOM SKULDSÄTTNING FÖR FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR, TKR

	2014	2013
Premiefordringar	242 135	231 764
Obligationer	1 368 539	863 431
Aktier	563 928	394 346
Fastigheter	44 378	41 378
Likvida medel	36 735	46 468
Summa registerförda tillgångar	2 255 715	1 577 387

31 TILLÄGGSUPPLYSNINGAR 2014 ANGÅENDE FÖRSÄKRINGSRÖRELSEN, TKR

	Försäkringsklasser							Summa direkt förs.	Mottagen återförsäkring
	Totalt	Olycksfall och sjukdom	Motorfordon ansvar mot tredje man	Motorfordon övr. klasser	Brand- och annan egen- domsskada	Allmän ansvarighet	Rättsskydd		
Premieinkomst, brutto	1 439 016	35 464	191 866	292 621	525 573	19 179	30 339	1 095 042	343 974
Premieintäkt, brutto	1 412 089	34 793	187 127	283 625	515 855	18 887	29 783	1 070 070	342 019
Försäkringsersättning, brutto	-1 001 901	-7 426	-83 644	-204 175	-317 264	-11 502	-15 437	-639 448	-362 453
Driftskostnad, brutto	-221 119	-2 620	-36 084	-44 103	-96 852	-3 957	-5 627	-189 243	-31 876
Resultat av avgiven återförsäkring	-67 035	-4 425	-7 877	6 454	-60 202	-985	0	-67 035	0
Skadeprocent brutto %	71,0	21,3	44,7	72,0	61,5	60,9	51,8	59,8	106,0

32 NÄRSTÅENDE, TKR

Med närstående avses både juridiska och fysiska personer enligt definitionen i IAS 24. Samtliga av Länsförsäkringar Älvsborgs dotterbolag bedöms därav som närstående (se not 13). Vidare betraktas ledningsgrupp och styrelseledamöter som närstående (för närmare upplysning om transaktioner med ledningsgrupp och styrelseledamöter se not 33).

Transaktioner med närstående ska hanteras på affärsmässiga villkor som all annan verksamhet inom bolaget. Ingen av transaktionerna med närstående har till sin karaktär, villkor eller ekonomiska innebörd varit ovanlig eller på annat sätt inte varit affärsmässigt genomförd.

TRANSAKTIONER MED DOTTERBOLAG

	2014	2013
Inköp av varor och tjänster från dotterbolag		
Älvsborgs Larmcentral AB	808	1 063
Försäljning av varor och tjänster till dotterbolag		
L Finans AB	1 988	2 333
Älvsborgs Larmcentral AB	2 296	2 524
Rörelsefordringar avseende dotterbolag		
L Finans AB	477	986
Vbg Säkerhet AB (f d Professional Security i Borås AB)	0	1 700
Älvsborgs Larmcentral AB	315	1 026
Rörelseskulder avseende dotterbolag		
Älvsborgs Larmcentral AB	0	63
Vbg Vakt AB (f d AB Borås Parkeringskontroll)	0	1 240
KONCERNBIDRAG (K)/AKTIEÄGARTILLSKOTT (A)		
Älvsborgs Larmcentral AB	4 000 (K)	5 500 (K)
Älvsborgs Larmcentral AB	4 000 (A)	0
LF Fritid Holding AB	0	326 (K)



33 PERSONAL OCH LÖNER

Medeltalet anställda har under året varit följande

KONCERNEN	2014			2013		
	Män		Kvinnor	Män		Kvinnor
Verkställande direktör	2			2		
Tjänstemän *)	131		132	127		120
Styrelse	5		6	7		4
Ledningsgrupp	4		6	4		6
Fritidsombud		16			17	
Specialombud		598			610	
MODERBOLAGET						
Verkställande direktör	1			1		
Tjänstemän *)	120		123	117		111
Styrelse	5		5	7		4
Ledningsgrupp	4		6	4		6
Fritidsombud		16			17	
Specialombud		598			610	

*) omräknat till heltidsanställda

LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR, TKR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Löner	142 072	133 968	134 307	126 254
Sociala avgifter	58 032	51 459	55 592	49 035
Pensionsavgifter	22 865	25 065	22 367	24 576
Övriga ersättningar	2 329	2 320	2 329	2 320
Summa personalkostnader	225 298	212 812	214 595	202 186

Ersättningar till anställda och personer i ledande position

Bolaget har en ersättningsmodell som är förenlig med och främjar en effektiv riskhantering. Utgångspunkten är att ersättningar och anställningsvillkor inte får uppmuntra till överdrivet risktagande men möjliggöra att anställda och personer till ledande befattningar kan rekryteras och behållas.

Till anställd i ledande befattningar som kan påverka bolagets risknivå räknas

verkställande direktör och företagsledning samt ytterligare funktioner enligt särskild riskanalys.

Styrelsen har beslutat om resultatbonus som gäller på lika sätt för alla anställda i bolaget, exklusive vd, och vars storlek är beroende av resultatet på försäkringsrörelsen inklusive Liv: Bank, kapitalet undantaget. Den rörliga ersättningen är maximerad för alla anställda till 24 000 kronor.

Då ersättningsbeloppet är lika för flertalet anställda och beloppets storlek inte påverkar bolagets långsiktigt hållbara

resultat och inte heller äventyrar företagets förmåga till långsiktigt positivt resultat utbetalas denna rörliga ersättning som engångsbelopp till de anställda.

Styrelsen och dess ersättningskommitté handlägger överenskommelser med verkställande direktören och har till honom uppdragit träffa överenskommelser med övriga företagsledningen och övrig personal.

Styrelsen antog år 2012 en särskild ersättningspolicy i enlighet med FI:s allmänna råd FFFS 2011:2.

SJUKFRÅNVARO

Sjukfrånvaro anges i procent	2014	2013
Total sjukfrånvaro	3,6	3,8
varav långtidssjukfrånvaro	59,3	45,1
Sjukfrånvaro kvinnor	4,8	4,7
Sjukfrånvaro män	2,4	3,0
Anställda < 29 år	2,4	3,4
Anställda 30-49 år	4,2	3,4
Anställda 50 år >	2,9	4,6



LÖNER OCH ANDRA ERSÄTTNINGAR SAMT SOCIALA KOSTNADER, TKR

KONCERNEN	2014				2013			
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader varav (pensionskostnader)			Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader varav (pensionskostnader)		
Styrelseledamöter (16 st)	1 496	470	(0)		1 188	374	(0)	
Vd och övriga ledande befattningshavare (15 st)*	13 783	10 584	(6 415)		11 668	8 268	(4 759)	
Övriga anställda								
Kontorstjänstemän	126 793	69 842	(16 450)		121 111	67 883	(20 306)	
Övriga anställda	1 869	460	(0)		1 886	434	(0)	
Summa	143 941	81 356	(22 865)		135 853	76 959	(25 065)	
MODERBOLAGET								
Styrelseledamöter (8 st)	1 496	470	(0)		1 188	374	(0)	
Vd och övriga ledande befattningshavare (13 st)**	13 272	10 424	(6 254)		11 165	8 268	(4 759)	
Övriga anställda	0	0	(0)		0	0	(0)	
Kontorstjänstemän	119 539	67 065	(16 113)		113 900	64 971	(19 817)	
Övriga anställda	1 869	460	(0)		1 886	434	(0)	
Summa	136 176	78 419	(22 367)		128 139	74 047	(24 576)	

* T o m 2014-11-30 (15 st) fr o m 2014-12-01 (6 st)

** T o m 2014-11-30 (13 st) fr o m 2014-12-01 (4 st)

LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE, MODERBOLAGET, TKR

	Grundlön/arvode		Rörlig ersättning		Övriga förmåner		Sociala kostnader		Varav pensionskostnader		Summa	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Vd Sören Schelander	688	-	-	-	38	-	462	-	233	-	1 188	-
Vd Sten Lundqvist	2 960	1 994	-	-	138	102	3 470	1 835	2 496	1 176	6 568	3 931
Styrelsens ordförande												
Lars Hallkvist	351	326	-	-	-	-	110	103	-	-	461	429
Styrelsens vice ordförande												
Ing-Marie Odegren*	-	45	-	-	-	-	-	14	-	-	-	59
Styrelsens vice ordförande												
Viveka Reventberg**	201	149	-	-	-	-	63	47	-	-	264	196
Övriga styrelseledamöter												
Gunilla Johansson	153	139	-	-	-	-	48	44	-	-	201	182
Per Johansson	152	128	-	-	-	-	48	40	-	-	200	168
Svante G Petersson***	32	138	-	-	-	-	10	43	-	-	42	181
Claes Västerterg**	136	98	-	-	-	-	43	31	-	-	179	129
Helena Stor Hansson	177	86	-	-	-	-	56	27	-	-	233	113
Peter Strandman	179	139	-	-	-	-	56	44	-	-	235	183
Ann-Catrine Lundgren****	116	-	-	-	-	-	36	-	-	-	152	-
Företagsledning*****	8 968	9 171	-	-	479	377	6 492	6 583	3 524	3 583	15 939	16 131

Styrelsens arvoden fastställs av bolagsstämman.

Vd-byte för Moderbolaget har ägt rum 2014-10-01.

Moderbolagets nytillsatte vd har förutom lön även tjänstebil. Bolaget har avtalat med vd att anställningen upphör vid 65 års ålder. Vd:s lön fastställs av styrelsen. Bolagets förpliktelser avseende pensioner är täckta genom försäkringar i FPK, Länsförsäkringar Liv AB.

Moderbolagets avgående vd har förutom lön även tjänstebil. Bolaget har avtalat att anställningen upphör vid 65 års ålder. Vd:s lön fastställs av styrelsen. Bolagets förpliktelser avseende pensioner är täckta genom försäkringar i FPK, Länsförsäkringar Liv AB och en direktpension.

* T o m 2013-04-11

** Fr o m 2013-04-12

*** T o m 2014-04-10

**** Fr o m 2014-04-11

***** T o m 2014-11-30 (11 st), fr o m 2014-12-01 (3 st)

Utöver ovanstående ersättningar har styrelsens nuvarande ordförande via eget bolag erhållit 0 (15) tkr för utförda tjänster i egenskap av ordinarie profession.

Årsredovisning 2014 för Länsförsäkringar Älvsborg

Vänersborg den 9 mars 2015

Lars Hallkvist
ordförande

Gunilla Johansson

Per Johansson

Ann-Catrin Lundgren

Claes Västerteg

Anne-Christine Öhling

Viveka Reventberg

Emilio Salvadores

Helena Stor Hansson

Peter Strandman

Sören Schelander
vd

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 9 mars 2015. Koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på bolagsstämman den 16 april 2015.

Min revisionsberättelse har avgivits den 9 mars 2015

Michael Lindengren
auktoriserad revisor

Vår granskningsberättelse har avgivits den 9 mars 2015

Per-Olof Ekelund

Tommy Källmark



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Länsförsäkringar Älvsborg, org nr 562500-4337.

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Länsförsäkringar Älvsborg för år 2014. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 8-50.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt internationella redovisningsstandarder IFRS, såsom de antagits av EU, och enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att jag följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovis-

ningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll.

En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag, och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i försäkringsföretag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess resultat och kassaflöden enligt internationella redovisningsstandarder, såsom de antagits av EU, och enligt lagen om årsredovisning i försäkringsföretag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Länsförsäkringar Älvsborg för år 2014.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt försäkringsrörelselagen

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med försäkringsrörelselagen.

Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har

handlat i strid med försäkringsrörelselagen, lagen om årsredovisning i försäkringsföretag eller bolagsordningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Jag tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Vänersborg den 9 mars 2015



Michael Lindengren
auktoriserad revisor

REVISORER

Michael Lindengren

Född: 1956, auktoriserad revisor, Göteborg, ordinarie revisor
PwC

Bodil Johansson

Född: 1956, auktoriserad revisor, Trollhättan, revisorsuppleant
PwC

Per-Olof Ekelund

Född: 1950, fastighetskonsult, Svenljunga, lekmannarevisor

Tommy Källmark

Född: 1961, lantbrukare, Fristad, lekmannarevisor

Granskningsrapport

Till bolagsstämman i Länsförsäkringar Älvsborg
Org nr 562500-4337

Lekmannarevisorernas granskningsrapport enligt 12 kap 56 § försäkringsrörelselagen.

Vi har granskat bolagets verksamhet och interna kontroll avseende år 2014 i enlighet med god sed vid detta slag av granskning. Vi har dessutom tillsammans med den auktoriserade revisorn stickprovsvis granskat styrelsens och anställdas representationskostnader.

Inget anmärkningsvärt har framkommit vid denna granskning. Enligt vår bedömning sköts bolagets verksamhet på ett ändamålsenligt och från ekonomisk synpunkt tillfredställande sätt. Vi anser att bolagets interna kontroll är tillräcklig.

Vi har ej funnit anledning till anmärkning.

Vänersborg den 9 mars 2015



Per-Olof Ekelund



Tommy Källmark

Bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrningen i Länsförsäkringar Älvsborg utgår från svensk lagstiftning och stöttas av den kvalitetshandbok som byggts upp via kvalitetscertifieringen, ISO 9000, vilken Länsförsäkringar Älvsborg omfattas av. Bolaget följer, i tillämpliga delar, Svensk kod för bolagsstyrning (Koden). Anpassning till Koden påbörjades under 2006 och slutfördes under 2007. Därefter har Koden reviderats 2008 respektive 2010 som en följd av förändrad lagstiftning. Huvudsakliga avvikelser avser Kodens bestämmelser om kallelse till och genomförande av bolagsstämma samt mandattiden för styrelsens ledamöter. Förklaringar till avvikelserna anges nedan. En särskild avdelning om bolagsstyrning finns tillgänglig under fliken "Om oss" på bolagets hemsida *.

Bolagsstyrningsrapporten granskas inte av bolagets revisor.

Bolagsstämma

Länsförsäkringar Älvsborg är ett ömsesidigt bolag. Bolagsstämman är Länsförsäkringar Älvsborgs högsta beslutande organ med ett antal formella uppgifter som regleras i lag och bolagsordning. Fullmäktigeorganisationen finns beskriven under fliken Bolagsstyrning på bolagets hemsida. Stämmodemöterna är valda representanter för försäkringstagarna. Ordinarie bolagsstämma hölls torsdagen den 10 april i Trollhättan, som tillstyrkte ansvarsfrihet för styrelse och vd. Dessutom fastställdes bland annat principer för ersättning och andra anställningsvillkor för företagsledningen. Bolagsstämman

leddes av vald ordförande från fullmäktige, Sune Carlbom.

Omval skedde av Gunilla Johansson, Varberg. Gunilla valdes enhälligt som ordinarie styrelseledamot fram till 2017 års ordinarie bolagsstämma. Nyval av Ann-Catrine Lundgren, Trollhättan. Ann-Catrine valdes enhälligt fram till 2017 års ordinarie bolagsstämma. Samtidigt avgick Svante Petersson, Trollhättan från sitt uppdrag som ordinarie styrelseledamot.

Vid årets stämma deltog 43 fullmäktigeledamöter, inklusive suppleanter, samt 11 styrelseledamöter och den utsedda revisorn samt revisorsuppleanten. Från bolaget närvarade delar av ledningsgrupp och stab. Protokoll från bolagsstämman publicerades därefter på bolagets hemsida. Kallelse till stämma skedde via personligt brev till varje ledamot samt via hemsidan. Avvikelsen från Kodens rekommendation kan motiveras av att samtliga ledamöter bäst nås via personlig kallelse.

Efter stämman höll Stefan Hyttfors ett intressant föredrag om sociala mediers betydelse för marknadsföringen av produkter och tjänster.

Fullmäktige hade under året ytterligare två möten, ett heldagsinformationsmöte den 23 oktober samt ett lokalt möte per region, så kallad eftermiddagsträff, under våren. Syftet med dessa möten är att hålla fullmäktige väl uppdaterade om bolagets verksamhet och utveckling.

Vårens regionala möten behandlade framför allt information från Martin Johansson, bankchef.

Temat för höstens informationsmöte var produktinformation samt grupparbete kring fullmäktiges roll. Därefter presenterades en rapport från Försäkringstagarföreningen Livs verksamhet.

Motioner till Bolagsstämman

En motion gällande reviderad valberedningsinstruktion, samt en motion gällande instruktion för lekmanarevisorer redovisades och fastställdes därefter av stämman.

Beredning för tillsättande av styrelse

Bolagets valberedning utarbetar förslag till val av styrelse och revisorer samt ersättning till dessa. Valberedningens ledamöter väljs för en mandattid om tre år med en möjlighet till omval vid ytterligare fyra tillfällen, totalt max 15 år. Valberedningens uppgifter och arbetsformer framgår av Instruktion för valberedningen som fastställs årligen på bolagsstämman och finns publicerad i sin helhet på bolagets hemsida.

Beredning för tillsättande av fullmäktigeledamöter

Valberedningen ansvarar för nominering av kandidater till de regionala fullmäktigevalen i samråd med bolagets utsedde tjänsteman. 2014 års fullmäktigeval skedde i region Älvdalen och region Östra med nyval av sammanlagt två personer, båda suppleanter i region Älvdalen.

Beredning för tillsättande av revisorer

Enligt bolagsordningen ska Länsförsäkringar Älvsborg ha en ordinarie revisor och en revisorssuppleant. Revisorerna utses årligen. Vid 2014 års bolagsstämma utsågs följande revisorer;

Ordinarie revisor

Michael Lindengren,
auktoriserad revisor, PwC

Suppleant

Bodil Johansson,
auktoriserad revisor, PwC

VALBEREDNINGEN BESTÅR AV FÖLJANDE LEDAMÖTER:

Namn	Födelseår	Sysselsättning	Mandattid
Ulla Lindorin	1957	Butikschef	2016
Petra Arlebo	1965	Företagskonsult	2016
Linda Svedensten	1979	Marknad och kommunikation	2015
Morgan Ernstsson	1963	Egen företagare inom säkerhetsbranschen	2015
Jan-Åke Claesson	1958	Enhetschef för trafiken Borås stad	2017
Jan-Erik Mellberg	1951	Egen företagare Fastighetsförvaltning	2017

* www.lansforsakringar.se/alvsborg/om-oss/

Till lekmannarevisorerna fram till nästa stämma valdes Per-Olof Ekelund, Svenljunga och Tommy Källmark, Fristad.

Länsförsäkringar Älvsborgs styrelse

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltning. I detta ansvar ingår bland annat att fastställa organisation, mål och strategier samt riktlinjer för kontroll och styrning. För att skapa ett effektivt styrelsearbete fastställer styrelsen årligen en arbetsordning. Ansvar för bolagets riskarbete ligger också hos styrelsen som årligen beslutar om bolagets övergripande styrdokument. Detta sker normalt vid konstituerande styrelsemöte, men vid behov även på andra styrelsemöten.

Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av lägst sju och högst nio ledamöter. Styrelsen består från och med ordinarie bolagsstämma 2010 av åtta ordinarie stämموالدا ledamöter samt vd som ingår i styrelsen. Därutöver finns två ordinarie arbetstagarledamöter. Inga suppleanter utses.

Mandattiden för de bolagsstämmoalda ledamöterna uppgår till tre år. Avvikelse

från Kodens bestämmelse om mandattid om högst ett år sker mot bakgrund av att bolagsstämman är suverän att när som helst avsätta eller tillsätta styrelseledamot oavsett mandattid. Längre mandattid än ett år bidrar dessutom till att säkerställa kompetensen i styrelsen.

Bolagets styrelse hittar du i tabellen ”Bolagets styrelse av följande ledamöter” på nästa uppslag.

Styrelsens arbete år 2014

Styrelsen arbetar efter en specifik arbetsordning. Arbetsordningen har anpassats till Kodens bestämmelser. Arbetsordningen finns publicerad på bolagets hemsida.

Under året hölls 13 styrelsemöten. Dessutom arbetade ersättningsutskottet med rekrytering av ny vd, då Sten Lundqvist aviserat sin planerade pensionsavgång till juni 2015. I slutet av maj beslutade styrelsen att det förslag som Ersättningsutskottet framlagt var helt i linje med den kravprofil som ställts. Därmed anställdes Sören Schelander som ny vd med tillträde den 1 oktober 2014.

Tabellen utvisar antalet möten inom respektive organ som hållits under år 2014 liksom de enskilda ledamöternas närvaro. Se separat sammanställning nedan.

Arbetsfördelning inom styrelsen

Styrelsen har inrättat Risk- och kapitalutskott, Revisionsutskott samt Ersättningsutskott. Utskotten består av valda ledamöter från styrelsen och har en beredande funktion. Styrelsen fastställer de arbetsordningar som utskotten ska arbeta utifrån. Utskotten ska regelbundet rapportera sitt arbete till styrelsen och lämna erforderliga rekommendationer som beslutsunderlag.

Revisionsarbete

Revisionsfrågor redovisades löpande i styrelsen under året. På marsmötet redovisade de externa revisorerna slutrevisionen och dessutom redovisades den etiska granskningen av de valda lekmannarevisorerna. Vid detta möte deltog även de interna kontrollfunktionsföreträdarna och redovisade ett sammandrag från tidigare års

MÖTEN OCH NÄRVARO

Närvaro	Styrelse (13)	Ersättningsutskott (8)	Revisionsutskott (2)	Risk- och kapitalutskott (1)
Lars Hallkvist	13	8	2	1
Claes Västerteg	12			
Gunilla Johansson	13		2	
Per Johansson	13			
Helena Stor Hansson	12			
Viveka Reventberg	13	8	2	
Svante G Peterson*	3			
Ann-Catrine Lundgren*	10			
Peter Strandman	13	8		1
Anne-Christine Öhling**	10			
Helen Lundin**	3			
Emilio Salvadores	11			
Sten Lundqvist***	10			
Sören Schelander***	4		2	

* Svante G Petersson t o m 2014-04-10

* Ann-Catrine Lundgren fr o m 2014-04-11

** Helen Lundin t o m 2014-04-10

** Anne-Christine Öhling fr o m 2014-04-11

*** Sten Lundqvist t o m 2014-10-01

*** Sören Schelander fr o m 2014-09-24

Bolagsstyrningsrapport

arbete. Revisorernas rapport av vd:s arbete behandlades av styrelsen på marsmötet i samband med den externa revisionen. Revisionsutskottet inrättades på konstituerande sammanträde den 10 april och består av Gunilla Johansson (ordförande), Lars Hallkvist samt Viveka Reventberg.

Utskottet sammanträdde den 6 november samt den 24 november.

Vid dessa möten behandlades främst utskottets arbetsordning, internrevisions revisionsplan 2015-2017 samt processen kring egen risk- och solvensanalys (ERSA).

Risk- och kapitalutskott

Risk- och kapitalutskottet inrättades på konstituerande sammanträde den 10 april och valda ledamöter är Peter Strandman (ordförande), Lars Hallkvist samt Per Johansson. Utskottet sammanträdde den 17 november, då Kapitalförvaltnings-

BOLAGETS STYRELSE BESTÅR AV FÖLJANDE LEDAMÖTER:

Namn	Född	Huvudsaklig utbildning och arbetslivserfarenhet	Huvudsaklig sysselsättning	Uppdrag i bolaget och andra väsentliga uppdrag	Invald i styrelsen	Mandattid
Lars Hallkvist	1963	Jur. kand. advokat, verksam och delägare i Gullack Advokatbyrå i Borås.	Advokat	Ordförande Biträde och rådgivning till bolaget och dess dotterbolag. Ledamot i LFABs styrelse	2004	2016
Gunilla Johansson	1959	Civilekonom, elevutbildning på ASEA, auktoriserad revisor på Ernst & Young, företagare med rådgivning i Centraleuropa och Sverige.	Egen företagare, ekonomisk rådgivning	Styrelseledamot	2002	2017
Claes Västerteg	1972	Företagare och riksdagsledamot.	Vd och delägare av Två Skyttlar, Görväst AB	Styrelseledamot Styrelseledamot Görväst AB, Styrelseledamot Svenska Möten Ekonomisk förening, Styrelseordförande Marks Idé & Näringslivsråd AB	2013	2016
Per Johansson	1965	Teknisk utbildning, arbete i eget företag med entreprenader, skiduthyrning och skidskola	Egenföretagare	Styrelseledamot	2003	2015
Sören Schelander	1965	Civilekonom, olika chefsuppdrag inom Swedbank respektive Danske Bank	Vd (från och med 2014-10-01)	Vd och styrelseledamot Styrelseledamot i Gothia Innovation AB och Skaraborgs Invest AB	-	-
Sten Lundqvist	1950	Civilekonom, ekonomi- och finansdirektör Unisys, ekonomi-direktör Skandia Intern., president Skandia US Holdings, vd Edgcom AB, Senior Business Manager Ericsson AB.	Vd (till och med 2014-10-01)	Vd och styrelseledamot Ledamot i LF Fondlivs styrelse, ledamot i Humlegårdens styrelse samt ordförande i LFAB Serviceråd	-	-
Ann-Catrine Lundgren	1959	Civilekonom, ekonomichef samt delägare i det tidigare internationella tjänsteföretaget Premier Service Sverige AB, bred erfarenhet av HR-arbete, såväl bemanning som rekrytering, samt av styrelsearbete.	Ekonomichef	Styrelseledamot	2014	2017
Viveka Reventberg	1971	Civilekonom. Har arbetat med revision samt som ekonet i mindre, medelstora och större företag.	Egen företagare inom lantbruk samt inom energiproduktion från småskalig vattenkraft, med familjeföretaget Wårgårda Herrgård AB och Hjultorp kraft AB	Vice ordförande från och med 2013-04-11	2009	2015
Helena Stor Hansson	1971	MBA International Management, civilekonom. Projektledning i lokal- och regional utveckling, samt företagsutveckling.	Kommunutvecklare Mellerud	Styrelseledamot	2004	2015
Peter Strandman	1961	Civilekonom Handelshögskolan i Göteborg, managementkonsult, Controller, vd.	Vd och styrelseledamot i Precens AB, managementkonsult	Styrelseledamot	2007	2016
Personalrepresentanter						
Anne-Christine Öhling	1963	3-årig gymnasial utbildning. Flerårig erfarenhet inom försäljning och kundservice med personalansvar och säljcoachning.	Säljstöd Privat Försäkring sedan 2012	Ledamot i styrelsen, Vice ordförande i Personalklubben	Utsedd av personalklubben 2014	
Emilio Salvadores	1953	Högskoleutbildning inom data/egen företagare från 1978. Landstingets dataavdelning under fem år.	Serviceingenjör IT-avdelningen sedan 1996	Ledamot i styrelsen samt ordförande i Personalklubben	Utsedd av personalklubben april 2008	

rapport samt Risk- och kapitalutskottets arbetsordning behandlades.

Ersättningsutskott

Till ledamöter i ersättningsutskottet är följande valda: Lars Hallkvist, Viveka Reventberg och Peter Strandman.

Utskottet rapporterar till styrelsen som beslutar och i sin tur rapporterar till stämman.

Kontrollmiljö och revisionsarbete

Bolaget är kvalitetscertifierat via ISO 9000 samt miljöcertifierat via ISO 14 001:2004.

Den interna kontrollen är en del av styrningen och ledningen av bolaget. Intern kontroll är en process utformad för att ge en rimlig försäkran om att verksamhetens mål uppnås vad gäller en ändamålsenlig och effektiv verksamhet, tillförlitlig finansiell rapportering och information om verksamheten, förmåga att identifiera, mäta, övervaka och hantera risker samt efterlevnad av tillämpliga interna och externa regelverk. Den interna kontrollen omfattar alla delar av organisationen inklusive utlagd verksamhet och ska vara en integrerad del av respektive verksamhet inom bolaget. Den interna kontrollen är baserad på ett system med en stark risk- och regelkultur med tre försvarslinjer. Första försvarslinjen utgörs av verksamheten. I första försvarslinjen finns ansvaret för verksamhetens risker och det är verksamhetens ansvar att se till att kontroller för uppföljning finns, genomförs och återrapporteras. Som stöd för den interna kontrollen har inrättats en funktion för compliance och en funktion för riskkontroll, som utgör den andra försvarslinjen. Internrevision, som är den tredje försvarslinjen, utgör styrelsens stöd i kvalitetssäkring och utvärdering av organisationens riskhantering, styrning och internkontroll.

Internrevisor, Riskkontroll och Compliance har gemensamt sammanställt en övergripande årsplan där även extern

kontroll, såsom extern revision, skade-revision och bankrevision finns inlagd i planen. Vd och styrelse fastställde planen för 2014.

Basen för den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen utgörs av kontrollmiljön med den organisation, beslutsordning samt fördelning av befogenheter och ansvar mellan de olika organ styrelsen och verkställande direktören inrättat för bolaget. Denna ordning dokumenteras och kommuniceras i styrdokument i form av interna policyer, riktlinjer och instruktioner. Styrelsen i sin helhet har via revisionsarbetet kvalitetssäkrat den finansiella rapporteringen.

Riskkontroll

Riskbedömning omfattar arbetet med att identifiera och kartlägga väsentliga risker av både kvantitativ och kvalitativ karaktär, som påverkar bolaget avseende finansiell ställning. Dessa risker kartläggs och identifieras genom fastställda metoder och arbetssätt gemensamma för Länsbolagsgruppen. Kartläggningen sker på bolags- och enhetsnivå. Årets rapport lämnades till styrelsen vid maj- respektive decembermötena. Styrelsen har dessutom fått riskrapporter varje kvartal.

Sammanfattningsvis kan redovisas att bolagets ekonomiska ställning med marginal efterlevs avseende den kvantitativa kartläggningen. Den kvalitativa kartläggningen redovisar ett antal risker vilka verksamheten ständigt arbetar med att förebygga. Dock kan konstateras att bolaget har en totalt sett god riskkontroll.

Compliance

Funktionen Compliance har till uppgift att fortlöpande identifiera, bedöma, övervaka och rapportera compliancerisker, det vill säga risk för sanktioner enligt lag eller föreskrift och risk för finansiell förlust. En särskild rutin är fastslagen för funktionen av styrelsen. Rapportering har under

året skett till styrelsen vid fyra tillfällen samt löpande information till vd och ledning vid åtta tillfällen. Utöver rapportering har även utbildning och information gällande regelverksförändringar lämnats, främst avseende Solvens 2. Årets rapporter fastställde att bolagets verksamhet väsentligen drivs i enlighet med gällande lagstiftning och bolagets regelverk men att det finns en del brister gällande intern styrning och kontroll, där det nu pågår ett kontinuerligt förbättringsarbete. De revisioner som utförts under året har visat på en del brister, vilka åtgärdas i verksamheten och följs upp i styrelsens revisionsutskott, och rapporteras till styrelsen. Vid årets revisioner av bolagets dotterbolag och franchisetagare rapporterades också ett antal mindre allvarliga avvikelser, varav flertalet nu är åtgärdade.

Internrevision

Styrelsen har utsett en från den operativa verksamheten oberoende granskningsfunktion, Internrevision. Den har till huvudsaklig uppgift att stödja styrelsen med uppföljning av att verksamhetens omfattning och inriktning överensstämmer med av styrelsen utfärdade riktlinjer och fattade beslut samt att verksamheten bedrivs mot av styrelsen uppsatta mål. Internrevision ska även granska och utvärdera bolagets organisation, rutiner, styrning och kontroll av verksamheten. I enlighet med styrelsens beslut under 2012 så utförs bolagets internrevision av LFABs internrevisor.

Kontrollaktiviteter

Riskerna i den finansiella rapporteringen begränsas genom noggrant förberedda bokslut, standardiserade arbetsrutiner med inbyggda kontrollfunktioner samt utvärdering av arbetet med kontinuerliga förbättringar. Den finansiella informationen analyseras och granskas på olika nivåer i organisationen innan den blir offentligt publicerad.

Bolagsstyrningsrapport

Ett kontinuerligt arbete pågår med att eliminera och reducera identifierade väsentliga operativa risker i bolaget. Första linjen ansvarar för att löpande kontroller utförs i enlighet med fastställd kontrollplan.

Bolaget kvalitetsgranskar varje sakskada över en halv miljon kronor vid två tillfällen under skaderegleringsprocessen för att uppnå högsta kundtillfredsställelse och kvalitet. Motsvarande gräns för företagsförsäkringsskador är en miljon kronor. Granskningen ger regelmässigt upphov till förbättringsförslag inom olika områden. Vi har kunnat notera en genomgående hög kundtillfredsställelse vid reglering av storskador.

Anpassning till nya regelverk – Solvens 2
I maj 2009 beslutade EU:s finansministrar om nya solvensregler för försäkringsbolag, det så kallade Solvens 2-direktivet. Det ger en ram för de regler som alla EU:s medlemsländer ska införa i sin lagstiftning de kommande åren. Solvens 2 är bland annat tänkt att stärka sambandet mellan solvenskrav och risker för försäkringsbolag. Det ska också ge ett bättre konsumentskydd. Direktivet är dessutom ett led i ett större arbete för att skapa en gemensam europeisk finansmarknad. Solvensregelverket bygger på tre pelare:

1. kvantitativa krav för beräkning av kapital
2. kvalitativa krav på riskhantering och intern kontroll
3. krav på publik information till marknaden

För närvarande pågår arbete med att utforma regler på en mer detaljerad nivå, utifrån Solvens 2-direktivets ramar. Arbetet leds till stor del av Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten (Eiopa).

Bolagets arbete med att införa det nya regelverket Solvens 2 har gått enligt plan.

Bolaget har tillsatt en projektgrupp som i samråd med LFAB arbetar med införandet av de nya regler som kommer att gälla från 1 januari 2016.

Information och kommunikation

De interna styrdokumenterna är föremål för översyn och beslut minst en gång per år. Styrdokumenterna publiceras på bolagets interna hemsida samt till viss del även på den externa hemsidan. Varje chef ska se till att bestämmelserna kommuniceras till underställd personal.





Styrelse

Styrelsens ledamöter

Styrelsens ledamöter är genom sin långa erfarenhet från olika områden och branscher en stor tillgång för bolaget. Ledamöternas lokala förankring garanterar samtidigt att bolaget behåller närheten till sina kunder och fortsätter att utveckla helhetserbjudanden efter kundernas behov och önskemål.



LARS HALLKVIST

Född: 1963 Uppdrag: styrelsens ordförande Mandattid utgår: 2016



VIVEKA REVENTBERG

Född: 1971 Uppdrag: styrelsens vice ordförande Mandattid utgår: 2015



SÖREN SCHELANDER

Född: 1965 Uppdrag: vd och styrelseledamot



CLAES VÅSTERTEG

Född: 1972 Uppdrag: styrelseledamot Mandattid utgår: 2016



PER JOHANSSON

Född: 1965 Uppdrag: styrelseledamot Mandattid utgår: 2015



HELENA STOR HANSSON

Född: 1971 Uppdrag: styrelseledamot Mandattid utgår: 2015



ANN-CATRIN LUNDGREN

Född: 1959 Uppdrag: styrelseledamot Mandattid utgår: 2017



GUNILLA JOHANSSON

Född: 1959 Uppdrag: styrelseledamot Mandattid utgår: 2014



PETER STRANDMAN

Född: 1961 Uppdrag: styrelseledamot Mandattid utgår: 2016



EMILIO SALVADORES

Född: 1953 Uppdrag: personalrepresentant och ledamot Utsedd: 2008



ANNE-CHRISTINE ÖHLING

Född: 1971 Uppdrag: personalrepresentant Utsedd: 2014

Ledning

Vårt uppdrag sträcker sig lite längre

Ledningsgruppen arbetar utifrån styrelsens riktlinjer, såväl med frågor som rör den dagliga verksamheten som övergripande mål och långsiktiga strategier. Kundnöjdheten står alltid i fokus. I ett kundägt bolag som vårt ställs extra höga krav på kunddialog och fysiska möten. Genom våra lokala kontor kan vi hålla nära kontakt med kunderna på vår marknad.



vd
från och med 2014-10-01



chef administrativa avdelningen



chef marknadsstöd Skadeförsäkring



chef marknadsstöd Bank



försäljningschef försäkring
från och med 2015-02-01



vd
till och med 2014-10-01



kommunikationschef



IT-chef



tf HR-chef

Fullmäktige



Region Dalsland Mandatperiod: 2012-2015

Annette Palmqvist, Ed
Morgan Ernstsson, Dals Långed
Anita Pettersson, Mellerud
Agneta Lindström, Högsäter
Linus Fritzon, Åmål
Peter Andersson, Ed
Dorotea Johnte, suppleant, Mellerud
Christer Ödman, suppleant, Åmål
Einari Johansson, suppleant, Ödeborg

Region Mitten - Älvsborg Mandatperiod: 2013-2016

Ulf-Göran Andersson, Alingsås
Per-Gunnar Bernhult, Alingsås
Anders Dicander, Alingsås
Erik Bjerkander, Lerum
Ulla Lindorin, Alingsås
Elisabeth Forsberg, Alafors
Jan Smith, Alingsås
Jörgen Nilsson, Alingsås
Bo Wallentin, suppleant, Vårgårda
Henrik Lansenfeldt, suppleant, Gråbo

Region Älvdalen Mandatperiod: 2014-2017

Kristhina Diurman, Trollhättan
Britt-Marie Haglund, Trollhättan
Hans Johansson, Vargön
Anders Lydahl, Trollhättan
Anita Thungström, Trollhättan
Tomas Stalfors, Vänersborg
Stefan Leijon, Vänersborg
Jan Holmqvist, Trollhättan
Petra Arlebo, Trollhättan
Annika Gustafson, Lilla Edet
Lennart Johansson, suppleant, Trollhättan
Annika Jonasson, suppleant, Västra Tunhem
Said Abdu, suppleant, Trollhättan
Ulrica Sundén-Berger, suppleant, Vänersborg

Region Östra Mandatperiod: 2014-2017

Jan-Åke Claesson, Ulricehamn
Lars Larsson, Ljung
Hossein Ghaderi, Marbäck
Sune Carlbohm, Ulricehamn
Karl-Axel Lennartsson, suppleant, Hökerum
Anders Dahlgren, suppleant, Ulricehamn

Region Borås Mandatperiod: 2013-2016

Bengt Classon, Bollebygd
Kerstin Hermansson, Seglora
Lars Lundin, Borås
Lotta Runeson, Borås
Bengt Larsson, Bredared
Bengt Belfrage, Dalsjöfors
Tommy Källmark, Fristad
Marianne Magnusson, Fristad
Linda Svedensten, Borås
Hamid Fard, Borås
Fredrik Olofsson, Borås
Vedrana Omannovic, suppleant, Borås
Krystyna Pettersson, suppleant, Fristad
Daniel Yar Hamidi, suppleant, Borås
Johan Tylestrand, suppleant, Bollebygd

Region Söder Mandatperiod: 2012-2015

Jan-Erik Mellberg, Örby
Stig Ottosson, Björketorp
Sven Nilsson, Skene
Per-Olof Ekelund, Svenljunga
Håkan Eriksson, Fotskäl
Linda Flydén, suppleant, Hyssna
Sven-Gunnar Andersson, suppleant, Svenljunga

Ordföranden har ordet

Vi kan nu se tillbaka på ett både intressant och lyckat år – sett ur många aspekter. Under 2014 har vi rekryterat en ny vd för Länsförsäkringar Älvsborg och jag, såväl som resten av styrelsen, är både stolta och nöjda med resultatet och processen. Jag är övertygad om att Sören Schelander, inte minst med tanke på hans gedigna bankbakgrund, är en person som kommer att föra vårt redan framgångsrika bolag vidare i rätt riktning.

Här vill jag också passa på att tacka vår avgående vd Sten Lundqvist för hans uppskattade och framgångsrika insatser under de senaste tio åren.

Stabil grund att bygga på

Sett till det finansiella resultatet kan jag konstatera att det har varit ett mycket lyckat år. Detta är resultatet av ett antal samverkande faktorer. Vår roll som kundägt bolag erbjuder ett alternativ på marknaden som våra kunder verkligen uppskattar. Vår stabila grund inom sakförsäkring – vår kärnverksamhet – ger oss en bra plattform att bygga våra övriga verksamheter på. Vi är idag landets femte största bank och fortsätter att växa, samtidigt som vi i flera mätningar har de nöjdaste kunderna.

Kunden i centrum

Våra framgångar går bland annat att härleda till att vi ägs av våra kunder, vilket gör att vi naturligt sätter kunden i centrum.

Vid en jämförelse med andra Länsförsäkringsbolag sticker Länsförsäkringar Älvsborg ut som ett framgångsrikt bolag. Jag tror att delar av förklaringen går att hitta i att vi verkar i en expansiv och intressant region. Men även andra omständigheter spelar in, inte minst att vi har lyckas rekrytera och behålla kompetenta och duktiga medarbetare.

Rustade för framtidens utmaningar

Vi är inne på rätt väg för att möta framtidens utmaningar vad gäller närhet och tillgänglighet, oavsett om kundmötet sker digitalt, via telefon eller genom det



mänskliga mötet. På kort sikt anser jag att vår största utmaning ligger i att ytterligare stärka vår marknadsposition inom alla våra segment. Vi behöver öka medvetenheten hos kunderna om att vi har ett komplett erbjudande med alla tjänster för deras vardagsekonomi. Långsiktigt ser jag hållbarhetsarbetet som en allt viktigare del i vår verksamhet. Det genomsyrar allt vi gör och är en del av vårt varumärke, nu och i framtiden.

Slutligen vill jag tacka för ytterligare ett år som styrelsens ordförande för Länsförsäkringar Älvsborg – ett bolag med snart 175 lyckade år bakom sig och många fler framför oss. Vår styrka och framgång ligger nu, som alltid, i vår förmåga att alltid sätta kundens bästa i främsta rummet.

Lars Hallkvist
styrelsens ordförande

Vänersborg Vallgatan 21, Box 1107, 462 28 Vänersborg, 0521-27 30 00 | **Ale** Ale Torg 14, Box 1, 449 21 Nödinge, 0303-24 56 40 | **Älvsborg** Norra Strömgatan 5, Box 73, 441 22 Älvsborg, 0322-785 00 | **Borås** Centrum, Västerlånggatan 18, Box 946, 501 10 Borås, 033-17 15 00 | Knalleland, Herrljungagatan 1, Box 111, 501 13 Borås, 033-17 15 00 | **Kinna** Boråsvägen 32, Box 74, 511 54 Kinna, 0320-176 50 | **Lerum** Lilla torget 7, Box 28, 443 21 Lerum, 0302-555 80 | **Trollhättan** Föreningsgatan 18, Box 2008, 461 11 Trollhättan, 0520-49 49 00 | **Ulricehamn** Storgatan 27, Box 57, 523 22 Ulricehamn, 0321-53 17 00 | **Åmål** Torggatan 5, 662 31 Åmål, 0532-616 00 | **E-post** info@alvsborg.lansforsakringar.se

lansforsakringar.se

 **Länsförsäkringar**
Älvsborg